

冠力日参：联储局拟 3 月加息并下半年缩表

报告日期：2022/1/28

市场简报

亚洲股市周四跌至逾 14 个月低点，美国短期公债收益率升至 23 个月高位，美元走强，此前美联储主席暗示计划稳步收紧政策。恒生指数下跌 1.99%，上证指数下跌 1.78%，日经 225 下跌 3.11%。

欧洲股市周四收高，因为市场已逐渐消化周三的美联储“鹰派”讯息，且最新的美国 GDP 数据好于预期。FTSE100 上涨 1.13%，DAX 上涨 0.42%，法国 CAC40 上涨 0.6%。

美国股市周四剧烈震荡，投资者对美联储政策声明、最新的 GDP 报告和企业财报进行了仔细考虑，股市终场收低。道琼工业指数下跌 0.02%，标普 500 指数下跌 0.54%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 0.69%，黄金下跌 1.22%，比特币下跌 0.43%。

最新快讯

- 美联储主席鲍威尔认为美国与上一次货币政策收紧时面临着“不同的经济扩张”，促使一些经济学家预测美联储会更激进地加息。美股周四再度反弹失败。
- 美联储鹰派言论为可能是多年来全球货币政策最大最快的紧缩打响了第一枪，在接下来一周，英国央行等多家央行都可能加息，更多央行暗示未来几个月也将跟进。
- 欧洲央行管委预计通胀率在未来几个月见顶，并称欧元区的预期通胀率“回到危机前的轨道，更接近央行的目标”。
- 美国去年第四季度经济折合年率增长 6.9%，超过预期，并且全年经济增长是 1980 年代以来最强劲的一年。
- 美国 12 月耐用品订单三个月来首次下降；当月二手房签约量创八个月来最大降幅；上周首次申领失业救济人数四周来首次下降。
- 摩根士丹利预计美股还有更大跌势，恐怕会跑输世界其余地区股市；挪威主权财富基金 CEO 称高投资回报的时代恐已结束。
- 新西兰第四季度通胀率升至 1990 年以来最高水平，增强了市场加息预期。
- 俄罗斯特使：伊朗核协议有望 2 月底达成，4 月开始生效，内容包括取消伊朗石油出口禁运。



冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港湾仔湾仔道 83 号 16 层

关注冠力金融微信公众号：



Zihan Shang

(852) 2768 3832

zihan.shang@grandlyifg.com

Mingpong Tse

(852) 2768 3831

bonn.tse@grandlyifg.com

- 美国 12 月商品贸易逆差升至历史新高，消费品推动进口总额创纪录。当月新建住宅销量升至九个月高位。
- 苹果截至 12 月 25 日的季度营收和利润均超分析师的预估均值，显示该公司经受住供应链的考验。
- 英国政府对疫情期间在首相约翰逊的办公室举行派对的调查报告延迟到下周公布，内阁大臣将约翰逊能否保住职位与布莱尔相提并论。
- 俄罗斯对美国旨在化解乌克兰危机的安全提议作出了批评性的初步回应，称华盛顿未能满足莫斯科停止北约东扩的要求，但克里姆林宫表示双方还可以继续谈。
- 俄罗斯外交部称，俄罗斯认为与乌克兰发生战争不可想象。
- 据悉俄罗斯总统普京否决了该国央行全面禁止加密货币挖矿的立场，支持政府对其征税和加以监管。
- 路透：据悉白宫考虑保留特朗普时期的太阳能进口关税，但会做一些调整，例如不纳入双面太阳能面板。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标		2022年1月27日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	34160.8	-0.02%	彭博商品指数	106.1891	-0.41%
标普500	4326.5	-0.54%	布伦特原油	89.34	-0.69%
欧洲斯托克50	4185.0	0.49%	黄金	1797.43	-1.22%
英国FTSE100	7554.31	1.13%	比特币	36198.95	-0.43%
德国DAX	15524.27	0.42%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7023.8	0.60%	美元指数	97.225	0.77%
日经225	26170.3	-3.11%	欧元美元	1.1145	-0.85%
恒生指数	23807.0	-1.99%	美元人民币	6.3682	0.75%
上证指数	3394.2	-1.78%	港币人民币	0.81733	0.67%
深证成指	13398.84	-2.77%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	15024.6	-1.33%	3m SHIBOR	2.457	-0.3bp
MSCI世界指数	2955.3	-0.82%	3m LIBOR	0.27757	0bp
VIX	30.5	-1.5	美国10年利率	1.7994	-6.43bp

来源：冠力资产

图表 2：全球重要数据/事件

时间 (北京)	国家	数据/事件
21:30	美国	12月个人支出环比 (预估为-0.6%，前值为0.6%)
21:30	美国	第四季度雇佣成本指数环比 (预估为1.2%，前值为1.3%)
21:30	美国	12月个人收入环比 (预估为0.5%，前值为0.4%)
23:00	美国	1月密歇根大学消费者信心指数终值 (预估为68.7，初值为68.8)

来源：冠力资产

重要说明：本报告中提供的资讯和意见，由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供，并且以合理谨慎的原则编制，所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更，恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面，无论明示或暗示，无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司，冠力金融服务有限公司，冠力国际金融集团有限公司，及其或其各自的董事，管理人员，合伙人，代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式；或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露：此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写，「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约，所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操守守则，持牌人（及其关联人）确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖；ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外，所有持牌人（及其关联人）涉及本报告所述金融产品的情形已于表格 1 中披露。如所述金融产品为证券，持牌人（及其关联人）不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人（及其关联人）不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。