

## 冠力日参：穆迪降意大利主权评级由展望至负面

报告日期：2022/8/6

### 市场简报

由于原油价格跌回乌克兰战争爆发前的水准，激励投资者冀望通胀与中央银行升息速度皆将放缓，亚洲股市上周五收盘上扬。恒生指数上涨 0.14%，上证指数上涨 1.19%，日经 225 上涨 0.87%。

在一份重要的美国就业报告显示劳动力市场出乎意料的强劲后，欧洲股市上周五收低。FTSE100 上涨 0.11%，DAX 上涨 0.65%，法国 CAC40 上涨 0.63%。

美国股市上周五个别发展。美国 7 月非农业职位增加 52.8 万个，远超过市场预期，失业率亦降至 3.5%，投资者担心就业市场保持强劲增加联储局进一步收紧政策的空间，受利率上升影响较大的高增长型科技股回吐压力较大。道琼工业指数上涨 0.23%，标普 500 指数下跌 0.16%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 0.85%，黄金下跌 0.88%，比特币上涨 2.1%。

### 最新快讯

- 强劲的就就业报告证实了美联储关于经济有韧性、可以承受进一步加息的观点。交易员们现在重新调整了对美联储政策的预期，认为 9 月份会议加息 75 基点的可能性更大。
- 前美联储理事 Kroszner 表示，必须确保通胀和通胀预期下降，意味着美联储需要将利率在 4% 左右的水平维持一段时间。英国央行首席经济学家 Pill 呼吁对通胀保持耐心，称物价涨幅最终将回到 2% 的目标水平
- 美国国债多数跌幅发生在强于预期的美国就业数据发布之后；7 月非农就业增加 52.8 万，6 月数据上修为 39.8 万。
- 全球最大的铜市场中国最近几周供应收紧，因价格回落提振了消费，耗尽了国内库存并进一步推高现货溢价。
- 就锌和铝而言，欧洲的能源危机也威胁到冶炼厂面临更多停产，可能会加剧该地区的供应紧张局面。
- 美元上周五大幅上涨，数据显示美国就业人数飙升，缓解了对经济衰退的担忧，并引发了对美联储将坚定对抗通胀的押注。
- 国际信用评级机构穆迪维持意大利信用评级为“Baa3”，但将评级展望由“稳定”下调为“负面”。



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](mailto:zihan.shang@grandlyifg.com)

 Mingpong Tse

 (852) 2768 3831

 [bonn.tse@grandlyifg.com](mailto:bonn.tse@grandlyifg.com)

**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8月5日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	32803.5	0.23%	彭博商品指数	117.8512	-0.16%	
标普500	4145.2	-0.16%	布伦特原油	94.92	0.85%	
欧洲斯托克50	3725.4	-0.78%	黄金	1775.5	-0.88%	
英国FTSE100	7439.74	-0.11%	比特币	22985.34	2.10%	
德国DAX	13573.93	-0.65%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	6472.35	-0.63%	美元指数	106.621	0.88%	
日经225	28175.9	0.87%	欧元美元	1.0183	-0.61%	
恒生指数	20201.9	0.14%	美元人民币	6.7619	0.19%	
上证指数	3227.0	1.19%	港币人民币	0.86143	0.19%	
深证成指	12269.21	1.69%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	13632.0	0.90%	3m SHIBOR	1.699	-3bp	
MSCI世界指数	2752.1	-0.35%	3m LIBOR	2.86329	0bp	
VIX	21.2	-0.3	美国10年利率	2.8268	13.85bp	

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
7:50	日本	国际收支经常帐余额 6月 (预估为5.25%, 现值为4.90%)
13:45	瑞士	失业率(经季节调整) 7月 (预估为2.2%, 前值为2.2%)
16:30	欧元区	Sentix 投资者信心指数 8月 (预估为-24.7, 前值为-26.4)
17:00	新加坡	外汇储备 7月 (前值为314.3B)

来源: 冠力资产

**周一重要说明:** 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。