

冠力日参：美联储或在 2024 年第三季首次降息

报告日期：2023/12/12

市场简报

投资者等待美国关键数据和美联储利率决策之际，亚洲股市周一走势分歧。上周公布的美国就业数据表明，联储局正在实现经济软着陆，同时遏制了通货膨胀。恒生指数下跌 0.81%，上证指数上涨 0.74%，日经 225 上涨 1.5%。

全球投资者期待本周的美联储利率政策会议，欧洲股市周一各有升跌。英国 FTSE100 下跌 0.13%，德国 DAX 上涨 0.21%，法国 CAC40 上涨 0.33%。

投资者静待重要经济数据公布和美联储今年最后一次利率决策，美国股市周一收涨。标普 500 上涨 0.39%，道琼斯指数上涨 0.43%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 0.25%，黄金下跌 1.13%，比特币下跌 7.57%。

最新快讯

- 知情人士透露，鉴于薪资支持可持续通胀方面证据不足，日本央行官员认为下周几乎没有必要仓促结束负利率政策，日元兑美元闻讯扩大跌幅。
- Jefferies：日本央行将等到明年第一季度退出负利率政策以保护银行业。
- 纽约联储数据显示，11 月美国消费者对未来一年通胀预期降至 2021 年 4 月以来最低，对劳动力市场的看法有所恶化。
- 高盛将美联储首次降息的预期时间提前到 2024 年第三季度。
- 英国经济学家表示，英国央行本周政策会议可能暗示 2024 年仍需保持高利率，这将遏制市场对上半年降息的押注。
- 美国商务部长雷蒙多表示，美国政府正在研究英伟达专供中国的人工智能芯片，并将对华为在芯片领域的突破采取“最强有力”行动。
- 佛州州长德桑蒂斯的反华房地产法引发美国企业不安，黑石等投资巨头组成游说团体，希望推翻 7 月份生效的这项法案。



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

- 受云计算业务收入增速放缓拖累，甲骨文季度营收低于预估，盘后股价重挫。但管理层对前景仍然保持乐观。
- 法国央行调查显示，得益于服务业增长，法国经济将避免陷入衰退。
- 阿联酋力邀中国、俄罗斯、英国等国外交官共同前往埃及与加沙地带的边境地区，一道推动加沙停火。
- 中国外长王毅：将在巴以冲突问题上同阿拉伯和伊斯兰国家加强沟通协调。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标		2023年12月11日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	36404.9	0.43%	彭博商品指数	97.304	-0.57%
标普500	4622.4	0.39%	布伦特原油	76.03	0.25%
欧洲斯托克50	4540.2	0.37%	黄金	1981.95	-1.13%
英国FTSE100	7544.89	-0.13%	比特币	41182	-7.57%
德国DAX	16794.43	0.21%	汇率	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	7551.53	0.33%	美元指数	104.095	0.08%
日经225	32791.8	1.50%	欧元美元	1.0765	0.02%
恒生指数	16201.5	-0.81%	美元人民币	7.1741	0.05%
上证指数	2991.4	0.74%	港币人民币	0.91904	0.14%
深证成指	9632.61	0.82%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
A50	11386.9	0.13%	3m SHIBOR	2.572	0.8bp
MSCI世界指数	3056.4	0.30%	3m LIBOR	5.62765	0bp
VIX	12.6	0.3	美国10年利率	4.2333	0.77bp

来源：冠力资产

图表 2：全球重要数据/事件

时间（北京）	国家/地区	数据/事件
21:30	美国	消费者物价指数 11月 (月率)
21:30	美国	11月消费者价格指数环比 (预估为0.0%，前值为0.0%)
21:30	美国	11月消费者价格指数同比 (预估为3.1%，前值为3.2%)
21:30	美国	核心CPI(扣除食品及能源) 11月 (月率)

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。