

冠力日参：日本告别负利率时代进入倒计时

报告日期：2024/3/16

市场简报

亚洲股市下跌，追随隔夜华尔街科技股引领的走势，此前公布的美国通胀数据高于预期，令市场降低了对美国联储局降息时间和次数的押注。恒生指数下跌 1.42%，上证指数上涨 0.54%，日经 225 下跌 0.26%。

欧洲股市低开低走，联储局将举行议息会议，投资者忧虑美国通胀数据顽强或影响局方首次减息时间。英国 FTSE100 下跌 0.2%，德国 DAX 下跌 0.03%，法国 CAC40 上涨 0.04%。

美国股市下跌，美国债息升穿 4.3 厘，市场关注联储局议息会议对利息走势的启示。标普 500 下跌 0.65%，道琼斯指数下跌 0.49%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 0.09%，黄金下跌 0.29%，比特币下跌 3.99%。

最新快讯

- 据美国密歇根大学的美国消费者调查初始数据，消费者信心指数从今年 2 月的 76.9 微降至 3 月的 76.5，为三个月来的最低水平，低于市场预期的 76.9。
- 美联储数据显示，今年 2 月美国工业生产按月增 0.1%，从连续两个月的下降中反弹，超越市场预期的无增长。占总产量 78% 的制造业产出增长 0.8%，从 1 月下降 1.1% 中恢复过来，并超过预期的 0.3%。
- 希腊央行行长、欧洲央行管理委员会委员 Yannis Stournaras 表示，欧洲央行必须在 8 月夏季休假前两次降息，在年底前再降息两次，而且不能受美联储的影响。
- 内地 2 月新增贷款及社会融资数据按年转跌，且不及市场预期。人民银行公布，2 月新增贷款 1.45 万亿元，低于市场预期的 1.5 万亿元，按年少 20% 或 3600 亿元，亦较 1 月的 4.92 万亿元减少约 7 成。
- 由于 2024 年的日本企业加薪幅度将超过去年，且通胀持续超过央行设定的目标，市场目前预期，日本央行最早可能于下周的政策会议上选择加息。在 3 月 18 日至 19 日召开的金融政策决定会议上，日本央行将讨论是否解除负利率政策。如果解除负利率政策，将是该央行 2007 年 2 月以后 17 年来首次加息。









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：香港灣仔駱克道 160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

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

- 香港房地产中介公司中原集团创始人施永青表示，香港楼市去调控效果超预期，撤辣后投资者回归，近两周成交量增3至4倍。
- Adobe 公布季度业绩。设计软件 Photoshop 母公司 Adobe 上季净利润按年跌五成至 6.2 亿美元，期内收入按年升 11% 至 51.8 亿美元，高于预期的 51.4 亿美元，经调整每股收益 4.48 美元，高于预期的 4.38 美元。虽然上季业绩胜预期，惟今季指引未如预期，拖累 Adobe 股价挫逾 13%

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标			2024年3月15日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	38714.8	-0.49%	彭博商品指数	99.1895	0.11%	
标普500	5117.1	-0.65%	布伦特原油	85.34	-0.09%	
欧洲斯托克50	4986.0	-0.14%	黄金	2155.9	-0.29%	
英国FTSE100	7727.42	-0.20%	比特币	67859.13	-3.99%	
德国DAX	17936.65	-0.03%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	8164.35	0.04%	美元指数	103.446	0.09%	
日经225	38707.6	-0.26%	欧元美元	1.0889	0.06%	
恒生指数	16720.9	-1.42%	美元人民币	7.197	0.04%	
上证指数	3054.6	0.54%	港币人民币	0.92004	0.03%	
深证成指	9612.75	0.60%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	12119.7	0.09%	3m SHIBOR	2.163	0.2bp	
MSCI世界指数	3382.5	0.00%	3m LIBOR	5.59115	0.03bp	
VIX	14.4	0.0	美国10年利率	4.3063	1.6bp	

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
10:00	中国	中国规模以上工业增力值年率 (前值为6.8%)
10:00	中国	中国社会消费品零售总额年率 (前值为7.4%)
18:00	欧元区	CPI月率 (前值为 0.6%)

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。
