

## 冠力日参：微软计划自主设计芯片

报告日期：2020/12/19

### 市场简报

虽然市场憧憬美国能够在年底前推出新抗疫纾困方案，但全球的新冠疫情持续严峻，对经济复苏构成巨大压力，亚洲股市上周五收挫。恒生指数下跌 0.67%，上证指数下跌 0.29%，日经 225 下跌 0.16%。

英国和欧盟警告，极有可能出现英国无协议脱欧局面，故欧洲股市上周五向下。FTSE100 下跌 0.33%，DAX 下跌 0.27%，法国 CAC40 下跌 0.39%。

美国股市上周五收低，市场仍在等待美国国会就新一轮纾困方案的协商结果。道琼工业指数下跌 0.49%，标普 500 指数下跌 0.58%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 0.84%，黄金下跌 1.11%，比特币上涨 7.42%。

### 最新快讯

- 美联储预计美国经济将因疫苗强劲反弹，不会二次衰退。虽然美联储之前就说过可能会有几个月的数据很严峻，但另一方面，好几个疫苗都有非常非常积极的消息。
- 德银：不管新冠疫苗能不能达到人们预期的效果，美元都将受益。疫苗无法产生群体免疫是“小概率事件”，但这将扭转风险偏好，使美元兑周期性强的货币、大宗商品相关货币和高 Beta 新兴市场货币上涨。另一方面，若疫苗成功，就可能致美联储给宽松政策轻踩刹车，从而导致美元走强。
- 高盛：黄金和比特币可以共存，尽管这种最大的数字货币可能从最古老的避险资产中抢走一些需求，但黄金这种贵金属的地位仍将保持。该行表示，“黄金最近相对于实际利率和美元的表现不佳，使一些投资者担心比特币正在取代黄金成为首选的通胀避险工具。”尽管存在一些替代，但“不认为比特币的日益流行会对黄金的终极货币地位构成生存威胁”。
- 美国当选总统乔拜登和他的妻子在本周接种疫苗。副总统彭斯在电视直播活动上接种了疫苗并鼓励其他美国人效仿。
- 美国食品药品监督管理局将加快工作争取批准 Moderna 的疫苗紧急使用授权。世卫表示，随着疫苗开始推广，这场全球大流行病的终点已经“可见”。



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)

- 美国某些州表示, 联邦政府削减了本周对他们的辉瑞疫苗分配, 未作任何解释。
- 美联储发布第二次压力测试结果, 为银行业回购股票开绿灯。
- 微软正在为服务器和 Surface 个人电脑设计自己的芯片。
- 据悉鼎晖投资准备竞标飞利浦家电部门, 九阳、TCL 亦受邀评估该部门。

**图表 1: 全球重要市场指标**

| 冠力国际      |          |        | 全球重要市场指标  |         |        | 2020年12月18日 |  |  |
|-----------|----------|--------|-----------|---------|--------|-------------|--|--|
| 股票        | 昨收盘价     | 涨跌幅    | 商品        | 昨收盘价    | 涨跌幅    |             |  |  |
| 道琼斯指数     | 30179.1  | -0.41% | 彭博商品指数    | 77.3211 | 0.60%  |             |  |  |
| 标普500     | 3709.4   | -0.35% | 布伦特原油     | 52.31   | 1.57%  |             |  |  |
| 欧洲斯托克50   | 3545.7   | -0.42% | 黄金        | 1881.35 | -0.22% |             |  |  |
| 英国FTSE100 | 6529.18  | -0.33% | 比特币       | 22901.2 | 0.54%  |             |  |  |
| 德国DAX     | 13630.51 | -0.27% | 汇率        | 昨收盘价    | 涨跌幅    |             |  |  |
| 法国CAC40   | 5527.84  | -0.39% | 美元指数      | 89.923  | 0.11%  |             |  |  |
| 日经225     | 26763.4  | -0.16% | 欧元美元      | 1.2257  | -0.09% |             |  |  |
| 恒生指数      | 26498.6  | -0.67% | 美元人民币     | 6.54    | 0.10%  |             |  |  |
| 上证指数      | 3394.9   | -0.29% | 港币人民币     | 0.84353 | 0.09%  |             |  |  |
| 深证成指      | 13854.12 | -0.26% | 利率/债券     | 昨收盘价    | 涨跌幅    |             |  |  |
| A50       | 16888.6  | -0.79% | 3m SHIBOR | 2.855   | -5bp   |             |  |  |
| MSCI世界指数  | 2674.9   | 0.00%  | 3m LIBOR  | 0.23863 | 0bp    |             |  |  |
| VIX       | 21.6     | -0.4   | 美国10年利率   | 0.9462  | 1.33bp |             |  |  |

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                      |
|---------|-----|----------------------------|
| 10:00   | 纽西兰 | 信用卡支出 (同比) (前值为-6.3%)      |
| 13:00   | 日本  | 11月便利商店销售额 (年率) (前值为-4.3%) |
| 16:00   | 瑞士  | 11月货币供应M3 (年率) (前值为5.6%)   |
| 21:30   | 美国  | 11月芝加哥联储全国活动指数 (前值为0.83)   |

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。