

冠力日参：国泰拟发行可转换债券 67.4 亿元

报告日期：2021/1/28

市场简报

亚洲股市周三走势分歧，因为投资者态度谨慎，权衡长期经济复苏的希望，以及感染变种病毒人数激增、疫苗施打计划进度缓慢等当前忧虑。恒生指数下跌 0.32%，上证指数上涨 0.11%，日经 225 上涨 0.31%。

欧洲股市周三收挫，德国政府大幅下调今年经济增长预测至 3%，打击矿业、银行及汽车股表现。欧洲央行管理委员会表示，不排除欧洲央行进一步下调负利率以压抑通胀，股市藉负面消息调整。FTSE100 下跌 1.3%，DAX 下跌 1.81%，法国 CAC40 下跌 1.16%。

欧美疫情持续，市场观望联储局今晨议息之后，对经济前景以及通胀的看法，美国股市周三显著回落。道琼工业指数下跌 2.05%，标普 500 指数下跌 2.57%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 0.63%，黄金下跌 0.37%，比特币下跌 3.16%。

最新快讯

- 美联储维持基准利率及购债指引不变，称美国经济复苏速度放缓。在疫情没有结束的情况下，美联储距离撤出大规模经济支持措施还很遥远，“一段时间”内都不会收缩购债。
- 美联储将中止 1 个月期限的定期回购操作，因短期美元融资市场“持续平稳运行”。
- 狂热疯涨的 GameStop 周三续创新高，市值仅本月就上涨 14 倍以上，做空基金被迫平仓。白宫称耶伦及拜登经济团队正关注 GameStop 相关市场活动。美国证监会也积极监控期权和股票市场的波动。
- 得益于 iPhone 12 的强劲销售，苹果公布季度营收首次突破 1000 亿美元，收入与每股收益均超过分析师预估。
- 欧洲央行据悉对市场排除降息可能性感到不安，认为需强调降息仍是可行选项，并表示有必要的工具来避免欧元进一步升值打压通胀前景。
- 桥水和贝莱德预期 2021 年经济将回到增长轨道，通货膨胀率料将上升，还看好人民币需求前景。



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

- 据悉日本对英国邀请澳洲、印度和韩国参加 G7 外长会议并共签联合声明的提议表示“强烈反对”，法国、意大利和德国也持类似观点。
- 俄罗斯总统普京 12 年来首次在达沃斯论坛发表演讲，警告全球局势类似二战前的 30 年代，形势可能会以不可预测的方式、不受控地发展。
- 德国政府称经济复苏将慢于之前预测，2022 年中期才能恢复至疫情爆发前的水平。欧洲央行首席经济学家预计 2022 年夏末欧元区经济将恢复到疫情前状态。
- 美国 12 月商业设备订单连续第八个月升高，耐用品订单指标增 0.2%，低于预期。
- 美国气候特使敦促中国拿出碳中和计划的细节，并表示希望美国能够“与中国合作”。
- 欧盟驻美国大使表示，如果美国取消对欧盟金属产品的关税，欧盟将立即取消对约 34 亿美元美国商品的报复性关税性。
- 美国国土安全部发布恐怖主义警报，称目前全美处于高度威胁环境，未来几周可能持续。
- 国泰航空拟发行 67.4 亿元可换股债券。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际			全球重要市场指标			2021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	30303.2	-2.05%	彭博商品指数	80.4518	-0.03%			
标普500	3750.8	-2.57%	布伦特原油	55.56	-0.63%			
欧洲斯托克50	3536.4	-1.57%	黄金	1843.98	-0.37%			
英国FTSE100	6567.37	-1.30%	比特币	31005.85	-3.16%			
德国DAX	13620.46	-1.81%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	5459.62	-1.16%	美元指数	90.603	0.48%			
日经225	28635.2	0.31%	欧元美元	1.2111	-0.40%			
恒生指数	29297.5	-0.32%	美元人民币	6.4836	0.28%			
上证指数	3573.3	0.11%	港币人民币	0.83634	0.28%			
深证成指	15413.84	0.40%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	18634.3	-0.07%	3m SHIBOR	2.619	3bp			
MSCI世界指数	2754.1	0.00%	3m LIBOR	0.2185	0bp			
VIX	37.2	14.2	美国10年利率	1.0161	-1.86bp			

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
21:00	德国	1月消费价格同比初值 (预估为0.7%，前值为-0.3%)
21:30	加拿大	12月建筑许可环比 (预估为-5%，前值为12.9%)
21:30	美国	上周首次申领失业救济人数 (预估为87.5万，前值为90万)
23:00	美国	12月新建住宅销量年率 (预估为86.6万套，前值为84.1万套)

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。