

冠力日参：德国拟发债 500 亿欧元

报告日期：2021/2/23

市场简报

亚洲股市周一跌多涨少，主要因新增感染病例下滑和更多关于疫苗的好消息，不敌市场对于股价过高以及通胀的疑虑。恒生指数下跌 1.06%，上证指数下跌 1.45%，日经 225 上涨 0.46%。

由于疫情感染率下降和疫苗乐观消息无法缓解市场对股票估值已高及通货膨胀的忧虑，欧洲股市周一在大幅波动下收低。FTSE100 下跌 0.18%，DAX 下跌 0.31%，法国 CAC40 下跌 0.11%。

美国股市周一个别发展，因美债收益率攀升和通胀上升的前景引发股市估值担忧，给此前一度大涨的个股造成打击。道琼斯指上涨 0.09%，标普 500 指数下跌 0.77%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 4.58%，黄金上涨 1.42%，比特币下跌 1.24%。

最新快讯

- 拜登政府 1.9 万亿美元的纾困法案在众议院预算委员会过关，有望本周获得众议院通过。白宫首席经济顾问称就业市场风险比通胀风险更紧迫。
- 美联储主席鲍威尔和财长耶伦似乎对金融泡沫迹象有所警惕，但无碍他们力推经济刺激措施。鲍威尔周二出席参议院听证会时重申对超宽松货币政策的承诺。
- 美国财长耶伦表示，拜登政府倾向于提高企业税率，她还表示对考虑提高资本利得税率持开放态度，而财富税则不会涉及。耶伦还暗示拜登政府支持研究数字货币美元的可行性。
- 耶伦表示，市场对 100 年期美国国债的需求可能很小，但她也没有排除考虑发行该品种债券的可能性。
- 里士满联储行长称，尽管今年经济增长力道将增强，但“通胀放缓”的看法已经在美国企业和消费者心中广泛扎根，难以消除。达拉斯联储行长预测美国今年 GDP 增长 5%，甚至更快。



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

- 随着通货再膨胀乐观情绪的升温，市场对美联储加息时间的预期有所提前。利率互换市场显示，美联储首次加息 25 个基点的时间料在 2023 年中左右，而 2 月初的预期为 2024 年初。
- 欧洲央行行长拉加德表示，央行正在密切监测名义债券收益率，以判断欧元区融资条件是否足以在疫情期间的支撑经济。
- 英国央行表示，未来几十年利率都可能保持在历史较低水平。
- 英国疫苗接种显示积极效果，目标 6 月 21 日开始全面解除防疫封锁，首相约翰逊称“可能”在国内使用疫苗护照。
- 新西兰央行在周三举行的今年首次政策会议上料试图打消有关收紧货币政策的猜测，预计维持基准利率在 0.25% 不变，同时会强调继续提供货币支持的必要性。
- 比特币价格在周一纽约时段一度下跌超过 16%，跌破 5 万美元，数小时内下跌逾 8,000 美元。之前马斯克发推特担心价格上涨太高、太快。
- Socar Trading SA 加入看涨油价的行列，预计因为需求回升和产油国无法立即提供足够供应，油价今年将达到每桶 80 美元。摩根士丹利将三季度布伦特油价预估上调至 70 美元。
- 伊朗在最后关头向国际原子能机构妥协，没有完全遏制其监察权力，核协议各方有三个月时间解决争端。
- 美国最高法院拒绝了前总统特朗普将其纳税申报表和其他财务记录保密的请求，从而使得纽约的大陪审团接近获取他长达八年的财务信息。
- 德国考虑发债 500 亿欧元用于新冠病毒检测及其他措施来支持经济。

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2月22日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	汇率	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	31521.7	0.09%	彭博商品指数	86.6999	1.64%	美元指数	90.088	-0.31%
标普500	3876.5	-0.77%	布伦特原油	65.79	4.58%	欧元美元	1.2157	0.31%
欧洲斯托克50	3699.9	-0.37%	黄金	1809.67	1.42%	美元人民币	6.4648	0.11%
英国FTSE100	6612.24	-0.18%	比特币	54938.63	-1.24%	港币人民币	0.83375	0.10%
德国DAX	13950.04	-0.31%				利率/债券	昨收盘价	涨跌幅
法国CAC40	5767.44	-0.11%				3m SHIBOR	2.845	2.1bp
日经225	30156.0	0.46%				3m LIBOR	0.17525	0bp
恒生指数	30319.8	-1.06%				美国10年利率	1.3653	2.89bp
上证指数	3642.4	-1.45%						
深证成指	15336.95	-3.07%						
A50	19154.5	-4.22%						
MSCI世界指数	2806.5	0.00%						
VIX	23.5	1.4						

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
9:30	中国	1月70城新建商品住宅价格环比 (前值为0.12%)
15:00	英国	12月ILO失业率 (预估为5.1%, 前值为5%)
23:00	美国	2月世界大型企业研究会消费者信心指数 (预估为90, 前值为89.3)
23:00	美国	2月里士满联储制造业指数 (预估为16, 前值为14)

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。