

冠力日参：美国民主党议员冀拜登弃核武动用权

报告日期：2021/2/26

市场简报

美联储再度保证，除非绝对必要，否则不会升息，带动亚洲股市周四普遍走高，投资者同时也受到疫苗正面发展的激励。恒生指数上涨 1.2%，上证指数上涨 0.59%，日经 225 上涨 1.67%。

债券收益率上升，加上美国股市的波动性，抵消了对于欧元区经济复苏的乐观情绪，欧洲股市周四收低。FTSE100 下跌 0.11%，DAX 下跌 0.69%，法国 CAC40 下跌 0.24%。

十年期美国国债收益率升至最高 1.61%。担忧通货膨胀迫使美联储减少买债，甚至改变量化宽松政策，影响美国股市周四气氛。道琼斯指下跌 1.75%，标普 500 指数下跌 2.45%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 0.15%，黄金下跌 1.91%，比特币下跌 1.38%。

最新快讯

- 美国 10 年期国债收益率盘中触及一年高位 1.61%，5 年期收益率升穿 0.75% 这一重要拐点，为风险资产敲响了警钟，短期债券溃败将是新兴市场的关键风险。
- 数位美联储官员周四齐声宣称无需对美债收益率上升感到担忧，因其只是反映经济乐观情绪的信号。他们强调美联储并没有因此过早收紧政策的计划。
- 纽约联储行长预测，2021 年美国 GDP 增速可能达到数十年来最高水平。
- 欧洲央行口头干预无力遏制债市跌势，10 年期德债收益率升至去年 3 月以来最高。货币市场不再押注英国央行会降息，预测未来一年利率将维持不变。
- 欧洲央行表示，通胀升高主要是暂时性的，通胀率离 2% 还很远。
- 周四美国经济数据：上周首次申领失业救济人数下降超过预期。抵押贷款利率升至六个月新高，1 月份二手房签约量降至六个月最低，预示楼市繁荣面临风险。但耐用品订单创 6 个月最大增幅，表明制造业稳步反弹。



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

- 荷兰经济政策分析局：去年全球贸易表现远超 WTO 预期，稳步从疫情冲击中复苏。
- Ark Invest：比特币市值有达到数万亿美元的潜力。摩根大通建议投资者可将 1% 的仓位配置于比特币。
- GameStop 周四盘中一度股价翻番，散户交易员借神秘推文和卖空机构报告再一次掀起交易热潮。被困数周的多头迎来出货机会。
- 法国欧盟事务部：欧盟可能给予英国有限的对等，从而使英国金融行业可以在欧洲大陆开展业务，但这并不意味着伦敦金融城回到脱欧前享有的那种市场准入。
- 世界银行行长表示，债务危机正威胁着发展中国家，世界银行致力于减轻它们的负担。
- 美国正寻求其他国家支持对伊朗加速核活动提出正式谴责，此举表明拜登政府希望加大对德黑兰的外交压力。
- 美国民主党人致信拜登要求交出总统核武独断权。

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25日 | |
|-----------|----------|----------|-----------|---------|------------|--|
| 股票 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | 商品 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | |
| 道琼斯指数 | 31402.0 | -1.75% | 彭博商品指数 | 87.1179 | -0.53% | |
| 标普500 | 3829.3 | -2.45% | 布伦特原油 | 67.14 | 0.15% | |
| 欧洲斯托克50 | 3685.3 | -0.56% | 黄金 | 1770.56 | -1.91% | |
| 英国FTSE100 | 6651.96 | -0.11% | 比特币 | 48083.5 | -1.38% | |
| 德国DAX | 13879.33 | -0.69% | 汇率 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | |
| 法国CAC40 | 5783.89 | -0.24% | 美元指数 | 90.208 | 0.04% | |
| 日经225 | 30168.3 | 1.67% | 欧元美元 | 1.2175 | 0.07% | |
| 恒生指数 | 30074.2 | 1.20% | 美元人民币 | 6.455 | -0.03% | |
| 上证指数 | 3585.0 | 0.59% | 港币人民币 | 0.83248 | -0.02% | |
| 深证成指 | 14828.8 | -0.28% | 利率/债券 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | |
| A50 | 18816.8 | 1.11% | 3m SHIBOR | 2.836 | -0.7bp | |
| MSCI世界指数 | 2802.4 | 0.00% | 3m LIBOR | 0.18975 | 0bp | |
| VIX | 28.9 | 7.6 | 美国10年利率 | 1.5199 | 14.43bp | |

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 |
|---------|----|------------------------------------|
| 13:00 | 日本 | 1月新宅开工同比 (预估为-1.9%，前值为-9%) |
| 15:45 | 法国 | 2月消费价格同比初值 (预估为0.3%，前值为0.6%) |
| 22:45 | 美国 | 2月MNI芝加哥报告商业指数 (预估为61，前值为63.8) |
| 23:00 | 美国 | 2月密歇根大学消费者信心指数终值 (预估为76.5，初值为76.2) |

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。