

## 冠力日参：俄德天然气管道北溪 2 号本周测试

报告日期：2021/6/5

### 市场简报

美国上周末再度公布强劲的经济数据，虽使得经济复苏看来更加乐观，但也引发投资者担忧联储局将被迫提前紧缩超量宽的货币政策，亚洲股市上周五跌多涨少。恒生指数下跌 0.17%，上证指数上涨 0.21%，日经 225 下跌 0.4%。

欧洲股市上周五普遍收高，投资者消化了关键的美联储就业报告。而据知情人士透露，七国集团的财长们已接近达成协议，将全球公司税的最低税率提高至至少 15%。FTSE100 上涨 0.07%，DAX 上涨 0.39%，法国 CAC4 上涨 0.12%。

美国股市上周五全线反弹，因美国非农就业人数增幅再度逊于预期，这令美联储提前采取行动的担忧得到缓解，不过薪资的强劲增长依然加剧了通胀担忧。道琼斯指上涨 0.52%，标普 500 指数上涨 0.88%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 0.42%，黄金上涨 1.11%，比特币下跌 4.26%。

### 最新快讯

- 在不断变化的就业和通胀形势面前，美联储是否以及如何调整政策工具成为热议话题，包括是否调整管理利率（包括超额准备金利率和逆回购利率）。瑞信认为美联储应等到货币基金流入放缓时才调整管理利率，美银认为即使调整也只能暂时缓解短期利率压力。高盛预计美联储即将出售的优质债券将被投资者抢购，花旗预计美联储未来将在企业债市场保持“隐形存在”。
- 纽约原油期货上周累计上涨近 5%，为 4 月中旬以来最大单周涨幅。上周迄今为止的一系列数据证实了市场的押注，即疫苗接种率上升和经济持续重新开放将在今年夏天释放被压抑的需求。
- 在供应方面，投资者对伊朗核协议恢复的预期推迟，另外 OPEC+ 联盟对恢复产量持谨慎态度，都给油价带来支持。
- 全球基准的布伦特原油本周收盘在每桶 70 美元的心理关口上方，是两年多以来首次，接近了可能会刺激更多资金进入原油市场的技术水平。
- 美国非农就业数据弱于预期，帮助缓解了有关央行可能收缩刺激政策的担忧，推动金价走高。美元走软则推动铜价上涨。
- 俄罗斯至德国海底天然气管道-北溪 2 号，目前仅余 100 公里的施工长度，本周开始测试，料今年底竣工。



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)

**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6月4日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	34756.4	0.52%	彭博商品指数	94.6845	1.52%	
标普500	4229.9	0.88%	布伦特原油	71.61	0.42%	
欧洲斯托克50	4089.4	0.25%	黄金	1891.59	1.11%	
英国FTSE100	7069.04	0.07%	比特币	37056.79	-4.26%	
德国DAX	15692.9	0.39%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	6515.66	0.12%	美元指数	90.134	-0.42%	
日经225	28941.5	-0.40%	欧元美元	1.2167	0.33%	
恒生指数	28918.1	-0.17%	美元人民币	6.3952	-0.13%	
上证指数	3591.8	0.21%	港币人民币	0.82444	-0.12%	
深证成指	14870.91	0.74%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	18150.1	0.70%	3m SHIBOR	2.444	-1bp	
MSCI世界指数	2972.9	0.00%	3m LIBOR	0.13075	0bp	
VIX	16.4	-1.6	美国10年利率	1.5534	-7.16bp	

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	同时指标 4月 (预估为3.2%, 前值为-1.8%)
13:00	日本	领先指标 4月 (前值为3.6%)
14:00	德国	工厂订单 (月环比) (4月) (预估为1%, 前值为3%)
17:00	新加坡	外汇储备(美元) (月环比) (5月) (前值为385.7B)

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, 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。