

冠力日参：LME 将提高镍的初始保證金要求

报告日期：2022/11/17

市场简报

尽管美国再度传出正面通胀数据，令投资者看好美联储放缓升息步调；但这项利多不敌乌克兰地缘政治忧虑再起及获利了结卖压，亚洲股市周三大多收低。恒生指数下跌 0.47%，上证指数下跌 0.45%，日经 225 上涨 0.14%。

欧洲股市周三收低，北约成员国波兰遭遇导弹袭击加剧了政治紧张局势，同时英国通胀率大幅上升提高了英国央行进一步加息的概率。FTSE100 下跌 0.25%，DAX 下跌 1%，法国 CAC40 下跌 0.52%。

美国股市周三收低。零售销售数据以及至少两位美联储官员的讲话降低了政策紧缩周期接近尾声的希望。道琼工业指数下跌 0.12%，标普 500 指数下跌 0.83%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 1.07%，黄金下跌 0.29%，比特币下跌 2.12%。

最新快讯

- 美联储内部关于 12 月放慢升息步伐的呼声日高，就连鹰派理事 Waller 也有加入之意，其表示对下月加息 50 基点持开放态度。
- 旧金山联储行长：4.75%-5.25%是合理的利率区间，之后美联储可以维持利率不变。
- 纽约联储行长：美联储的利率决定不应受金融稳定风险的掣肘，否则可能对经济不利。
- 美国 10 月份零售销售增长超过预期，表明消费者需求保持坚挺。但当月制造业产值增长微弱，之前的数据也被下修。
- 美国住宅建筑商信心指数创 1985 年有记录以来的最长连降，30 年期抵押贷款利率创下 7 月份以来最大降幅。
- 摩根大通：明年美国经济将“温和”衰退，预计美联储将在 2024 年转向降息，年底时利率会削减至 3.5%。
- 英国财政大臣亨特将于 11 月 17 日公布重大经济方案，力图稳定公共财政。可能的措施包括上调能源利润暴利税，提高所得税收入等。知情人士称可能会宣布取消银行家奖金上限。



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

- 知情人士透露，欧洲央行可能倾向放慢升息脚步，12 月或只加息 50 基点，而非 75 基点。
- 欧洲央行管委 De Cos：缩表应该“非常渐进且可预测”，以避免对主权债务溢价产生负面影响。
- 伦敦市场镍期货创下 3 月以来最猛烈波动，盘中暴跌 10% 以上，LME 提高初始保证金要求。LME 在给会员的通知称，周五收市后镍交易的初始保证金要求将提高到每吨 6100 美元，比目前水平高出 28%。
- 民主党今年提高美国政府债务上限希望渺茫，两党摊牌的风险上升。
- 麦康奈尔再次当选美国参议院共和党领袖。
- 9 月份中国的美国国债持仓降至 2010 年以来最低，日本当月干预汇市以支持日元，其美债持有量也出现下降。
- 北约表示，初步调查发现波兰边境爆炸事件或是乌克兰导弹所致，但归根究底莫斯科也难辞其咎。波兰总统称不太可能触发北约协议第四条款。
- 据国际能源署等预测机构的最新展望，OPEC+ 规划的减产将在未来几个月内令全球石油库存吃紧。
- 油轮跟踪公司：OPEC 的 11 月原油日出口量可能减少约 100 万桶。
- 美国监管部门计划发布更多美国国债交易数据以增强市场透明度。
- Pimco：美欧经济料明年衰退，债市有望否极泰来。
- 俄罗斯经济连续两个季度萎缩，最严重的下滑可能出现在明年年初。
- 一艘与以色列亿万富豪有关联的油轮在阿曼海域附近遭袭，美国国安顾问称很可能是伊朗所为。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际			全球重要市场指标			2022年11月16日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	33553.8	-0.12%	彭博商品指数	116.8407	-0.58%			
标普500	3958.8	-0.83%	布伦特原油	92.86	-1.07%			
欧洲斯托克50	3882.8	-0.83%	黄金	1773.87	-0.29%			
英国FTSE100	7351.19	-0.25%	比特币	16531.47	-2.12%			
德国DAX	14234.03	-1.00%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	6607.22	-0.52%	美元指数	106.281	-0.12%			
日经225	28028.3	0.14%	欧元美元	1.0395	0.44%			
恒生指数	18256.5	-0.47%	美元人民币	7.0982	0.75%			
上证指数	3120.0	-0.45%	港币人民币	0.90719	0.76%			
深证成指	11235.56	-1.02%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	12418.6	-0.58%	3m SHIBOR	2.116	10.7bp			
MSCI世界指数	2657.6	-0.77%	3m LIBOR	4.64971	0bp			
VIX	24.1	-0.4	美国10年利率	3.6899	-7.97bp			

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
18:00	欧元区	10月消费价格同比终值（预估为10.7%，初值为9.9%）
21:30	美国	上周首次申领失业救济人数（预估为22.8万，前值为22.5万）
21:30	美国	10月新宅开工年率（预估为141万，前值为143.9万）
21:30	美国	10月建筑许可年率（预估为151.4万，前值为156.4万）

来源：冠力资产

周一重要说明：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。