

## 冠力日参：俄罗斯原油贴水幅度创历史记录

报告日期：2022/2/25

### 市场简报

俄罗斯总统普京宣布在乌克兰展开军事行动，引发市场忧心爆发大型战争，亚洲股市周四全倒。恒生指数下跌 3.21%，上证指数下跌 1.7%，日经 225 数下跌 1.81%。

欧洲股市周四遭大幅抛售，因为俄乌正面展开军事冲突，使长期的外交危机转变成军事冲突。FTSE100 下跌 3.88%，DAX 下跌 3.96%，法国 CAC40 下跌 3.83%。

美国股市周四方面，科技股引领大市收涨，盘中大幅震荡，油价回吐多数涨幅缓和通胀担忧。道琼工业指数上涨 0.28%，标普 500 指数上涨 1.5%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 2.39%，黄金下跌 0.27%，比特币下跌 2.32%。

### 最新快讯

- 乌克兰国防部长称俄军正在准备发动新一轮攻势，包括使用空降部队。西方高级情报官员预计基辅将在几小时内沦陷。据报乌总统泽连斯已签署总动员令。
- 拜登宣布新一轮对俄制裁措施，包括出口管制及限制俄罗斯用美元，欧元和英镑开展交易，但未涉及能源行业和 Swift。据悉美国对俄制裁措施将绕过铝行业。
- 拜登称，如果条件允许，美国将释放更多战略石油储备。
- 欧盟领导人支持对俄罗斯实施金融制裁和技术限制。英国对俄罗斯实施一揽子制裁，逾百个人和实体上黑名单。
- 俄罗斯市场各类资产价格全线暴跌，忌惮制裁的华尔街疯狂出货离场。莫斯科交易所取消 2 月 25 日早盘的股市交易。
- 瑞银将俄罗斯国债和公司债的价值减值至零，并因此触发对部分机构客户的追加保证金要求。
- 俄罗斯原油贴水幅度创历史记录，制裁风险下没有买主敢接盘。



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)

- 数位美联储官员承认俄乌开战带来的风险，不过同时也强调应对通胀的必要性，暗示3月仍有望加息。
- 欧洲央行鹰派官员表示，乌克兰事件可能会放慢刺激措施退出速度。
- 英国央行首席经济学家承诺以“有节制的方式”对抗通胀，避免伤害到其他经济领域。
- 欧盟所有财长和欧洲各国央行行长将于周五举行会议，讨论乌克兰危机及对俄制裁的经济影响。
- 俄罗斯袭击乌克兰各地目标后，欧洲天然气价格飙升62%，创至少2005年以来最大涨幅。
- 美国上周首次申领失业救济人数下降超预期，1月份新建住宅销量三个月来首次下滑。

**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2月24日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	33223.8	0.28%	彭博商品指数	115.267	0.81%	
标普500	4288.7	1.50%	布伦特原油	99.15	2.39%	
欧洲斯托克50	3829.3	-3.63%	黄金	1903.89	-0.27%	
英国FTSE100	7207.38	-3.88%	比特币	38414.95	2.32%	
德国DAX	14052.1	-3.96%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	6521.05	-3.83%	美元指数	97.089	0.93%	
日经225	25970.8	-1.81%	欧元美元	1.1192	-1.02%	
恒生指数	22901.6	-3.21%	美元人民币	6.3292	0.23%	
上证指数	3430.0	-1.70%	港币人民币	0.81045	0.17%	
深证成指	13252.24	-2.20%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	14591.9	-2.15%	3m SHIBOR	2.379	-0.4bp	
MSCI世界指数	2909.3	0.00%	3m LIBOR	0.49757	0bp	
VIX	30.3	-0.7	美国10年利率	1.9633	-2.79bp	

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	2月消费者信心指数终值 (初值为-8.8)
21:30	美国	1月个人收入环比 (预估为-0.3%，前值为0.3%)
23:00	美国	2月密歇根大学消费者信心指数终值 (预估为61.7，初值为61.7)
23:00	美国	1月二手房销售签约量环比 (预估为0.2%，前值为-3.8%)

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。