

## 冠力日参：韩国贸易逆差料创纪录

报告日期：2022/9/1

### 市场简报

亚洲股市周三大多数恢复跌势，投资者担心，美联储透过升息来对抗通胀的决心将使全球最大经济体美国陷入衰退。恒生指数上涨 0.03%，上证指数下跌 0.78%，日经 225 下跌 0.37%。

欧元区通胀续创新高，市场担忧欧洲央行强劲加息，欧洲股市周三全线下跌。FTSE100 下跌 1.05%，DAX 下跌 0.97%，法国 CAC40 下跌 1.37%。

美国股市周三连续第四个交易日下跌。交易员重新调整加息预期，关注周五的非农就业数据。道琼工业指数下跌 0.88%，标普 500 指数下跌 0.78%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 2.84%，黄金下跌 0.75%，比特币上涨 1.1%。

### 最新快讯

- ADP 数据显示美国 8 月份企业新增雇员人数为 13.2 万，创今年年初以来最低，远不及预期。疲软的就业数据无碍美联储抗通胀决心。
- 克利夫兰联储行长 Mester 表示，即使经济衰退也必须遏制通胀。她支持明年初利率达到 4% 以上且 2023 年不降息。
- 达拉斯联储行长也强调称，恢复价格稳定是首要任务。
- 欧元区 8 月份通胀率再创纪录新高，德国央行行长 Nagel 表示，下周必须采取强有力加息行动。另一位管委 Holzmann 称，抗通胀之战容不得丝毫松懈。
- 高盛、美银等华尔街大行预计欧洲央行下周将升息 75 基点。货币市场定价显示，交易员认为欧洲央行势必在 10 月前进行一次 75 基点的升息。
- OPEC+ 联合技术委员会将今年石油供应过剩量预测下调一半，预计今明两年供应将比前预期更紧张。
- 摩根士丹利首席美股策略师预测，标普 500 指数今年还会再创新低，至少接下来一两个季度的方向是下行。



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)

- 经济学家预测韩国贸易逆差料创纪录，如果预期属实，韩元恐大幅跌破一项关键支撑位，并进一步落后于其他亚币。
- 七国集团财长本周将开会讨论设定俄罗斯石油买价上限，以期缓解油价压力并打击俄罗斯收入。
- 俄罗斯称，将从9月1日起停止对法国公用事业公司 Engie 的天然气供应，直至该公司付清7月份的购气款项。
- 海湖庄园机密文件照片首次曝光，特朗普面临的压力倍增。但据悉即使认定特朗普违法，美国司法部也可能等到11月中期选举后才会宣布对他的指控。

**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8月31日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	31510.4	-0.88%	彭博商品指数	121.6412	-0.75%	
标普500	3955.0	-0.78%	布伦特原油	96.49	-2.84%	
欧洲斯托克50	3517.3	-1.25%	黄金	1711.04	-0.75%	
英国FTSE100	7284.15	-1.05%	比特币	20196.67	1.10%	
德国DAX	12834.96	-0.97%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	6125.1	-1.37%	美元指数	108.7	-0.07%	
日经225	28091.5	-0.37%	欧元美元	1.0054	0.39%	
恒生指数	19954.4	0.03%	美元人民币	6.8904	-0.30%	
上证指数	3202.1	-0.78%	港币人民币	0.87786	-0.31%	
深证成指	11815.79	-1.29%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	13572.9	1.08%	3m SHIBOR	1.6	0.1bp	
MSCI世界指数	2627.3	-0.68%	3m LIBOR	3.08214	0bp	
VIX	25.9	-0.3	美国10年利率	3.1926	9.01bp	

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
20:30	美国	上周首次申领失业救济人数 (预估为24.8万, 前值为24.3万)
21:45	美国	8月Markit制造业PMI终值 (预估为51.3, 初值为51.3)
22:00	美国	7月建筑支出环比 (预估为-0.2%, 前值为-1.1%)
22:00	美国	8月ISM制造业活动指数 (预估为51.9, 前值为52.8)

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。