

冠力日参：德国计划国有化天然气巨头 Uniper

报告日期：2022/9/21

市场简报

投资者本周准备面临美联储恐将再度大幅升息，尽管对于经济衰退的担忧仍然高涨，亚洲股市周二乐见亟需的反弹。恒生指数上涨 1.16%，上证指数上涨 0.22%，日经 225 上涨 0.44%。

欧洲股市周二收于 11 周低点，连续第六个交易日下跌，因对美联储再次大幅加息的预期抑制了冒险押注。FTSE100 下跌 0.61%，DAX 下跌 1.03%，法国 CAC40 下跌 1.35%。

由于投资者准备美联储官员再次大幅加息以对抗持续的通胀，美国股市周二走低。道琼工业指数下跌 1.01%，标普 500 指数下跌 1.13%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 1.5%，黄金下跌 0.65%，比特币下跌 2.81%。

最新快讯

- 美联储将于当地时间周三下午公布利率决定、点阵图及季度经济预测，经济学家们普遍预计此次将升息 75 基点，美联储对利率和失业率的预测料将大幅上调。
- 有“末日博士”之称的经济学家鲁比尼预计，美国 and 全球将于年底遭遇“漫长而惨烈”的衰退并在整个 2023 年都深陷其中，一旦经济“真正硬着陆”，美股可能会重挫 40%。
- 莫斯科推动卢甘斯克、顿涅茨克等俄占区在 9 月 23-27 日举行入俄公投，分析认为此举或为接下来发动核战做铺垫。乌克兰及其盟国谴责此类公投虚假且非法。
- 欧洲央行行长拉加德表示，在央行靠前发力、实施了“历史上最快的利率调整”之后，借贷成本在未来数月还将进一步上升。
- 欧洲央行表示，辖区内银行仍没有对杠杆融资的风险给予足够重视，央行将随时准备向有漏洞的银行提出更高的资本要求。
- 瑞典央行意外升息 100 个基点，为近 30 年来最激进的紧缩举措。该行预计未来六个月将进一步加息。
- 欧盟委员会的一份新指引文件拟放松对煤炭等俄罗斯大宗商品的制裁强度，据悉波兰、波罗的海国家对此愤然抗议。



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

- 俄铝据称考虑将部分铝直接运往伦敦金属交易所亚洲仓库。
- 美国几大银行首席执行官周三和周四将出席国会听证会，摩根大通 CEO 抨击资本金要求太苛，直言美国经济是个“双城记”。
- 美国银行首席财务官：通胀环境下仍将保持对人才的投资，拟扩大投行团队。
- 美国 8 月份新屋开工数意外上升，但建筑许可降至两年多来最低，凸显出房贷上升拖累楼市需求。
- 加拿大 8 月份核心通胀降温，但央行副行长表示，通胀依然过高，将采取一切必要行动以恢复物价稳定。
- 沙特阿美：对化石燃料投资不足是全球能源危机的罪魁祸首，一旦经济反弹，石油市场的闲置产能可能将消失殆尽。
- 德国政府周二表示，同意从芬兰 Fortum 公司手上，收购其持有的德国最大天然气进口商 Uniper 的 78% 股权，同时进一步向 Uniper 注资 80 亿欧元，以实施对 Uniper 的国有化计划。

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9月20日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	30706.2	-1.01%	彭博商品指数	117.3242	0.38%	
标普500	3855.9	-1.13%	布伦特原油	90.62	-1.50%	
欧洲斯托克50	3467.1	-0.93%	黄金	1664.89	-0.65%	
英国FTSE100	7192.66	-0.61%	比特币	18974.31	-2.81%	
德国DAX	12670.83	-1.03%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	5979.47	-1.35%	美元指数	110.215	0.44%	
日经225	27688.4	0.44%	欧元美元	0.9971	-0.53%	
恒生指数	18781.4	1.16%	美元人民币	7.0183	0.19%	
上证指数	3122.4	0.22%	港币人民币	0.8941	0.18%	
深证成指	11283.92	0.69%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	13124.8	-0.01%	3m SHIBOR	1.606	0.5bp	
MSCI世界指数	2554.0	-1.03%	3m LIBOR	3.56529	0bp	
VIX	27.2	1.4	美国10年利率	3.563	7.25bp	

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
14:00	中国	公共部门净借款 8 月 (预估为8.2B, 前值为4.18B)
19:00	美国	抵押贷款市场指数 16/09/2022 当周 (前值为255)
20:30	美国	8月二手房销量年率 (预估为470万, 前值为481万)
22:30	美国	原油库存 (预估为2.161M, 前值为2.442M)

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。