

## 冠力日参：美国 10 月份通胀普遍放缓

报告日期：2023/11/15

### 市场简报

在美国通胀数据公布之前，亚洲股市周二大多上扬。预计美国通胀数据将巩固利率正见顶的观点。恒生指数下跌 0.17%，上证指数上涨 0.31%，日经 225 上涨 0.34%。

欧洲股市周二造好，英法德股市同样连升两日。美国上月通胀降温，提高市场对联储局完成加息并可能很快开始掉头减息的预期。英国 FTSE100 上涨 0.20%，德国 DAX 上涨 1.76%，法国 CAC40 上涨 1.39%。

美国股市周二大涨，国债孳息率则大跌，美国通胀降温甚于预期，强化投资者认为联储局已结束升息，且认为明年年中会开始降息。标普 500 上涨 1.91%，道琼斯指数上涨 1.43%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 0.06%，黄金上涨 0.89%，比特币下跌 2.49%。

### 最新快讯

- 美国 10 月份通胀普遍放缓，核心及整体 CPI 均低于预期，市场认定美联储已完成加息，最早可能明年 6 月下调利率。
- 受盈利恶化影响，美国 10 月份小企业乐观指数降至五个月低点。
- Citadel 创始人表示，如果降息太快，美联储的公信力恐将受损。
- 摩根大通 CEO 戴蒙：通胀可能不会那么快下降，投资者对短期数据反应过度。
- 美国众议院通过议长约翰逊的权宜支出法案，参议院的两党领袖均表示预计会快速通过该法案，政府有望避免在 11 月 18 日陷入停摆。
- Pimco 在最新投资展望中表示，明年是投资美债的“黄金时期”，债券相对股票的吸引力已经达到罕见高位。
- 美银调查显示，机构投资者对债券的看涨程度为金融危机以来最高。



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)

- 英国央行首席经济学家表示，服务业薪资增幅和通胀数据仍居高不下，通胀可能比预期更持久。
- 法国央行行长表示，他对欧元区通胀率 2025 年回归 2% 目标有信心。
- 德国 ZEW 投资者预期指数连续第四个月上升并远超预期，表明经济可能正在企稳。
- 国际能源署(IEA)表示，全球石油市场本季度的供应不会像预期那样紧张。
- 薪酬咨询公司报告显示，华尔街银行家今年奖金前景不佳，并购顾问的奖金或最高缩水 25%。

**图表 1：全球重要市场指标**

冠力国际		全球重要市场指标				2023年11月14日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅		
道琼斯指数	34827.7	1.43%	彭博商品指数	103.3938	0.26%		
标普500	4495.7	1.91%	布伦特原油	82.47	-0.06%		
欧洲斯托克50	4291.7	1.41%	黄金	1964.29	0.89%		
英国FTSE100	7440.47	0.20%	比特币	35585.81	-2.49%		
德国DAX	15614.43	1.76%	汇率	昨收盘价	涨跌幅		
法国CAC40	7185.68	1.39%	美元指数	104.053	-1.49%		
日经225	32695.9	0.34%	欧元美元	1.0879	1.69%		
恒生指数	17396.9	-0.17%	美元人民币	7.2529	-0.50%		
上证指数	3056.1	0.31%	港币人民币	0.92898	-0.52%		
深证成指	10005.56	0.17%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅		
A50	11983.5	0.02%	3m SHIBOR	2.452	0.1bp		
MSCI世界指数	2963.4	2.02%	3m LIBOR	5.64133	0bp		
VIX	14.2	-0.6	美国10年利率	4.4473	-19.26bp		

来源：冠力资产

**图表 2：全球重要数据/事件**

时间 (北京)	国家/地区	数据/事件
21:30	美国	10月生产者价格指数环比 (预估为0.1%，前值为0.5%)
21:30	美国	11月纽约州制造业指数 (预估为-3.0，前值为-4.6)
21:30	美国	10月零售销售环比 (预估为-0.3%，前值为0.7%)
23:30	美国	企业存货 9月

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。

---