

冠力日参：英国公布拟发行 2411 亿英镑国债

报告日期：2023/3/16

市场简报

随着美国两家区域银行相继倒闭引发的扩散疑虑获得缓解，投资者把目光重新放在美联储下周决策会议的利率决策，亚洲股市周三反弹收高。恒生指数上涨 1.52%，上证指数上涨 0.55%，日经 225 上涨 0.03%。

市场仍然忧虑美国硅谷银行(SVB)倒闭所引发的金融危机，加上陷入财务危机的瑞士信贷股价急泻，拖累欧洲股市周三轻微低开后，市况迅速滑落。英国 FTSE100 下跌 3.83%，德国 DAX 下跌 3.27%，法国 CAC40 下跌 3.58%。

瑞士信贷银行面临危机，再掀银行股抛售潮，并加剧市场对银行业的忧心，美国股市周三收低。标普 500 下跌 0.87%，道琼斯指数下跌 0.7%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 4.85%，黄金上涨 0.77%，比特币上涨 0.99%。

最新快讯

- 在瑞信最大股东沙特国家银行宣称“绝对不会”对其进行更多投资后，瑞信股价价格暴跌，CDS 涨至可比肩金融危机时的水平。
- 瑞士央行和金融监管机构发布声明，承诺会在必要时为瑞信提供流动性，并称目前该行的资本金和流动性状况符合监管要求。
- 有“末日博士”之称的鲁比尼表示，瑞信可能“太大而不能救”，不排除倒闭风险。
- 据悉摩根大通等美国银行业巨头数月来一直在减少对瑞信的风险敞口。
- 欧洲央行周四将公布利率决定，鉴于银行业动荡与通胀压力造成的两难境地，彭博经济学家预期该行料仅加息 25 个基点。
- 由于交易量飙升且波动剧烈，美国利率期货市场周三发生罕见熔断，部分美债现货交易流动性恶化。
- 美国 2 月份生产者价格指数(PPI)环比意外下跌，前月数据也被下修，暗示成本压力缓解。
- 美国 3 月份纽约州制造业活动恶化程度超出预期，而全美住宅建筑商信心指数意外连续第三个月上升。



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

- 债券交易员消化了美联储到年底前降息逾 100 个基点的预期，预计下周加息 25 个基点的可能性约 50%。此外，最新预测显示英国央行下周将维持利率不变。
- 摩根资产管理首席投资官：美联储下周将暂停加息，经济衰退不可避免。
- 桥水创始人达利欧：硅谷银行是“煤矿里金丝雀”，说明全球金融领域的裂痕不断扩大。
- 标普将 First Republic Bank 评级下调至垃圾级，担忧资金外流风险。
- 英国公布下一财年拟发行 2411 亿英镑国债，数额高于预期水平。
- 英国财政大臣亨特预计 2023 年 GDP 将萎缩 0.2%，好于之前预估的萎缩 1.4%。
- 1 月份中国持有的美国国债规模连续第六个月下降，创 2010 年 6 月以来最低。
- 美俄防长通话为紧张局势降温，两国争相打捞日前坠毁的美国无人机。
- 国际文传电讯社：俄罗斯能源部预计 2023 年该国石油产量下降。
- 韩国总统周四开始将对日本进行为期两天的访问。韩国联合参谋本部称，朝鲜向东部海域发射了不明弹道导弹。

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3月15日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	
道琼斯指数	31874.6	-0.87%	彭博商品指数	102.152	-1.97%	
标普500	3891.9	-0.70%	布伦特原油	73.69	-4.85%	
欧洲斯托克50	4034.9	-3.46%	黄金	1918.58	0.77%	
英国FTSE100	7344.45	-3.83%	比特币	24391.4	-0.99%	
德国DAX	14735.26	-3.27%	汇率	昨收盘价	涨跌幅	
法国CAC40	6885.71	-3.58%	美元指数	104.646	1.01%	
日经225	27229.5	0.03%	欧元美元	1.0577	-1.45%	
恒生指数	19539.9	1.52%	美元人民币	6.9063	0.48%	
上证指数	3263.3	0.55%	港币人民币	0.87985	0.46%	
深证成指	11413.43	-0.03%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	
A50	12998.0	0.02%	3m SHIBOR	2.5	0.1bp	
MSCI世界指数	2638.5	-1.34%	3m LIBOR	4.941	0bp	
VIX	26.1	2.4	美国10年利率	3.4548	-23.44bp	

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
20:30	美国	2月进口价格环比 (预估为-0.2%，前值为-0.2%)
20:30	美国	2月新宅开工年率 (预估为131万，前值为130.9万)
20:30	美国	3月费城联储制造业指数 (预估为-15.0，前值为-24.3)
20:30	美国	上周首次申领失业救济人数 (预估为20.5万，前值为21.1万)

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。