

冠力日参：日本解除对韩国出口半导体材料限制

报告日期：2023/3/17

市场简报

欧美银行接连爆出问题、引发投资人担忧可能掀起骨牌效应，亚洲股市周四收盘应声挫低。恒生指数下跌 1.72%，上证指数下跌 1.12%，日经 225 下跌 0.8%。

欧洲股市在周四，经历了一个震荡的交易日后收高，期间欧洲央行表示尽管该地区的银行最近出现波动，但仍加息 50 个基点。英国 FTSE100 上涨 0.89%，德国 DAX 上涨 1.57%，法国 CAC40 上涨 2.03%。

在第一信托银行一揽子救助计划敲定后，美国股市周四收盘上扬，陷入困境的地区银行股集体反弹。标普 500 上涨 1.76%，道琼斯指数上涨 1.17%。

大宗商品方面，布伦特原油上涨 1.37%，黄金上涨 0.05%，比特币上涨 1.49%。

最新快讯

- 欧洲央行兑现加息 50 基点承诺，但声明中没有包含暗示利率走向的措辞，行长拉加德称最新利率决定得到绝大多数委员支持，但眼下无法确定将来利率路径。
- 拉加德：市场动荡可能冲击信用状况并挫伤信心，经济增长偏向于下行风险。欧洲央行对抗通胀的决心没有减弱。
- 据悉欧洲央行副行长 Guindos 称一些欧盟银行易受利率上升冲击。
- 在被问及全球金融危机是否可能重演时，拉加德称目前银行业的情况比 2008 年要强得多。
- 摩根大通等 11 家银行同意联合向第一信托银行存入 300 亿美元，初步承诺期为 120 天。据悉摩根大通 CEO 周四曾就第一信托银行事宜面见财长耶伦。
- 耶伦周四在国会强调美国银行体系依然稳固，硅谷银行倒闭后，财政部正在密切监控美国银行业的信贷收缩风险。
- 截至 3 月 15 日的一周，美联储贴现窗口借款暴增至创纪录的 1528.5 亿美元，超过 2008 年金融危机时期。
- 美国货币市场基金截至 3 月 15 日当周资金流入规模创 2020 年 4 月以来最大。



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

- 美国上周首次申领失业救济人数创7月以来最大降幅，持续申领人数也出现减少。
- 美国2月份新屋开工数高于预期，实现六个月来首次增长。
- 彭博调查：多数经济学家预测美联储下周将加息25个基点并小幅上调利率峰值预期。
- 危机笼罩下的瑞信集团周四几乎没有压力缓解迹象，股价涨幅从盘中的40%收窄一半，债券价格续跌，CDS利差走扩，均反映市场信心未见好转。
- 据悉瑞信人才流失加剧，多名亚洲股票业务高管离开。
- 瑞士最大政党人民党反对政府给瑞信做担保。
- 摩根大通分析师称瑞信的结局最可能是被收购。不过据悉瑞银和瑞信都反对将两者强行合并的想法。
- 法国政府将动用行政令绕过议会强推养老金改革，把最低退休年龄由62岁提高到64岁。
- 韩国和日本同意将《韩日军事情报保护协定》完全正常化。
- 南韩产业通商资源部表示，日本决定解除针对向韩出口高纯度氟化氢、氟聚酰亚胺、光致抗蚀剂三种关键半导体材料的限制措施，而南韩据此撤回之前向世界贸易组织(WTO)提出的申诉。

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16日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅		
道琼斯指数	32246.6	1.17%	彭博商品指数	102.7609	0.60%		
标普500	3960.3	1.76%	布伦特原油	74.7	1.37%		
欧洲斯托克50	4117.0	2.03%	黄金	1919.52	0.05%		
英国FTSE100	7410.03	0.89%	比特币	24753.63	1.49%		
德国DAX	14967.1	1.57%	汇率	昨收盘价	涨跌幅		
法国CAC40	7025.72	2.03%	美元指数	104.418	-0.22%		
日经225	27010.6	-0.80%	欧元美元	1.061	0.31%		
恒生指数	19203.9	-1.72%	美元人民币	6.898	-0.12%		
上证指数	3226.9	-1.12%	港币人民币	0.87876	-0.12%		
深证成指	11237.7	-1.54%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅		
A50	12920.2	-0.60%	3m SHIBOR	2.5	0bp		
MSCI世界指数	2678.0	1.50%	3m LIBOR	4.90714	0bp		
VIX	23.0	-3.2	美国10年利率	3.577	12.22bp		

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
21:15	美国	产能利用率 2月
21:15	美国	工业生产 2月 (月率)
22:00	美国	领先指标 2月
22:00	美国	密歇根大学消费者信心指数 3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。