

冠力日参：法国央行下调经济增长预期

政治动荡拖累家庭和企业信心

报告日期：2024/12/17



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：香港灣仔駱克道
160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

关注冠力金融微信公众号：



市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.16%，恒生指数下跌 0.88%，日经 225 下跌 0.03%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.46%，德国 DAX 下跌 0.45%，法国 CAC40 下跌 0.71%。
美国股市 标普 500 上涨 0.38%，道琼斯指数下跌 0.25%。
大宗商品 布伦特原油下跌 0.78%，黄金上涨 0.17%，比特币上涨 4.67%。

最新快讯

- 由于需求低迷，日本制造业 PMI 已连续第六个月萎缩。数据显示，日本 12 月制造业活动萎缩幅度略低于预期，但服务业活动大幅回升。数据公布后，市场对日本央行本周维持利率不变的预期对日元造成压力。日元汇率跌至三周低点，美元兑日元上涨 0.26%，逼近 154。
- 随着许多大学生期末考试结束，准备迎接寒假，包括哈佛大学、南加州大学和康乃尔大学在内的多所高校建议国际学生在 1 月 20 日候任总统川普就职典礼前返回校园。川普在上届政府任期内曾对七个穆斯林占多数的国家实施入境限制，导致当时在国外的数千名学生滞留。在其任期后段，川普又将更多国家列入限制旅行名单。他曾表示，一旦重返白宫，会重新实施这些限制。
- 美国联邦储备局即将在 17 日至 18 日召开今年最后一次的议息会议，黄金市场预料保持谨慎，期待从当局对明年展望的表述中，得到更多指引。12 月 12 日发布的 11 月份生产者物价指数上升 0.4%，是过去五个月来的最大增幅，这方面通胀比预期热络，促使投资者担心美联储调整接下来的降息步伐。现货金价星期五下跌 1.21%，收报每安士 2648.23 美元，但全周仍上涨 0.57%。期货金价也下跌 1.24% 至每安士 2675.80 美元，全周则上升 0.61%。
- 美国国债周一收盘窄幅互见。两笔超长 10 年期国债期货合约的大宗卖盘推动国债在上午时段回吐了涨幅。在国债期权方面出现了上行保护需求，而在联邦基金利率期货方面大额交易更偏向于在周三美联储利率决策前买入。
- 加拿大财政部长 Chrystia Freeland 已辞去总理特鲁多内阁职务，原因是二人就如何为特朗普政府做准备存在分歧。这一惊人之举撼动当前政府。Freeland 多年来一直是特鲁多内阁中最有权势的人物，在制定应对美国当选总统特朗普征收 25% 关税威胁的方案上发挥了重要作用。她周一上午在 X 发帖宣布辞职，而她本定于几小时后向议会介绍财政和经济的最新状况。加元下跌。

- 法国央行下调对国内经济增长的预期,就在几天前该国总统马克龙任命了一年内的第四位总理。法国央行称政治动荡削弱了家庭和企业信心。法国央行如今预计 2025 年经济仅增长 0.9%,而不是 9 月预测的 1.2%。央行官员还将 2026 年的经济增长预测下调至 1.3%。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际			全球重要市场指标			2024年12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	43717.48	-0.25%	彭博商品指数	98.1745	-0.51%			
标普500	6074.08	0.38%	布伦特原油	73.91	-0.78%			
欧洲斯托克50	4947.03	-0.42%	黄金	2652.72	0.17%			
英国FTSE100	8262.05	-0.46%	比特币	106075.03	4.67%			
德国DAX	20313.81	-0.45%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	7357.08	-0.71%	美元指数	106.858	-0.14%			
日经225	39457.49	-0.03%	欧元美元	1.0512	0.10%			
恒生指数	19795.49	-0.88%	美元人民币	7.2839	0.14%			
上证指数	3386.33	-0.16%	港币人民币	0.93688	0.16%			
深证成指	10573.92	-1.30%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	13330.27	-0.03%	3m SHIBOR	1.725	-1bp			
MSCI世界指数	3826.99	0.26%	3m SOFR	4.35138	0.27bp			
VIX	14.7	0.9	美国10年利率	4.3967	0bp			

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
15:00	英国	英国三个月ILO就业人数变动(人)
18:00	欧元区	欧元区贸易帐
21:30	美国	美国核心零售销售月率
21:30	加拿大	加拿大核心居民消费价格指数(CPI)月率

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）确认未在下述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。