

寶鉅證券周报

全球股票市场



美国股市上周上升。美国CPI增幅低于预期，美股纳指破顶在即

回顾：标普500指数上周上升2.24%。美国公布了最新的消费者物价指数(CPI)，10月CPI按年升3.2%，低于市场预期的3.3%，亦远低于前值的3.7%。

展望：最新的美国银行基金经理调查显示，投资者对股票市场的乐观情绪达到了近15年以来的最高水平。市场普遍认为美联储已接近加息周期的尾声，因此我们预计美股将继续保持强势。



欧洲股市上周上升。通胀和升息影响成长前景，欧盟下修全年经济成长

回顾：MSCI欧洲指数上周上升2.72%。欧盟执行委员会下修欧元区2023年和2024年经济成长率(GDP)，从原先预测的0.8%下修至0.6%。

展望：考虑到欧元区经济预测已被欧盟下调，这意味着欧元区的经济有可能采取更加宽松的政策。这种宽松政策可能对欧洲股市产生利好影响。



中国股市上周上升。

回顾：上证综指上周上升0.51%，而深圳综指上周上升0.01%。内地公布10月三头马车数据，社会消费品零售总额、规模以上工业增加值数据均胜预期，但固定资产投资规模扩张低于预期。

展望：随着市场预期美国即将结束加息周期，人民币在上周出现反弹，对中国股市产生了积极影响。此外，中美近期的会谈也将对股市产生利好影响，预计中国股市短期内将受到支撑。



恒生指数上周上升。

回顾：恒生指数上周上升1.46%。立法会三读通过下调股票印花税的条例草案，印花税率由0.13%调低至0.1%，并于上周五(11月17日)起正式生效。

展望：对于投资者角度而言，下调印花税率将减低投资者的交易成本。我们认为港股有望提振市场情绪，同时亦受惠中美两地关系正在改善。

全球债券市场



富时全球政府债券指数上周上升

回顾：富时全球政府债券指数上周上升2.01%。由于美国公布10月CPI放缓的消息，美国10年期债券收益率跌破4.5%，导致债券市场出现了明显的反弹。

展望：鉴于市场普遍认为美联储接近加息周期的尾声，我们预计债券市场可能会出现反弹。因此，投资者可以逐步考虑购买投资级债券。



全球高收益债券和新兴市场债券上周上升

回顾：彭博巴克莱高收益债券指数上周上升1.39%，而彭博巴克莱新兴市场美元综合指数上周则上升1.29%。

展望：全球央行的利率水平可能已经达到峰值，并且投资者对以巴冲突的担忧有所减退。这种趋势可能使得投资者寻求更高收益的债券市场，从而推动这些债券的表现。



寶鉅證券周报



大宗商品

WTI原油上周下跌



回顾: WTI原油上周跌至75.89美元/桶。美国能源信息署(EIA)公布,美国截至11月10日当周原油库存按周增359.2万桶,高于市场预期增179万桶,接近是市场预期的1倍。

展望: 由于美国原油库存增幅超出预期,全球最大产油国产量创纪录,以及对亚洲需求的担忧加剧,我们认为油价短期内仍有下行的风险,建议投资者在短期内保持观望态度。

黄金上周上升



回顾: 现货金上周升至1980.82美元/盎司。由于美国通胀报告显示疲软,削弱了市场对美联储在年底前加息的预期,导致美国10年期债券收益率下跌至4.5%以下,进而推动了黄金上周的上涨。

展望: 由于市场普遍认为美联储不会再次加息,再加上欧盟下调全年经济增长预期以及持续存在的地缘政治风险,预计黄金将保持强势走势。

彭博大宗商品现货指数上周上升



其他商品

回顾: 彭博大宗商品现货指数上周上升,收报494.19或跌0.52%。

展望: 由于美联储鹰派立场的减弱以及经济衰退风险的降低,预计需求将得到提振,这可能导致大宗商品价格在未来出现反弹。



外汇走势

美元指数上周下跌



回顾: 美元指数上周下跌1.87%。

展望: 鉴于考虑到最近10月通胀数据的放缓以及初请失业金人数高于预期,市场普遍认为美国加息的可能性已经极小。利率期货显示12月不加息的概率已经达到99%。因此,预计美元将面临回落的压力。

英镑兑美元上周上升



回顾: 英镑兑美元上周上升1.94%。英国10月份年度消费者价格指数(CPI)按年上涨了4.6%,低于市场预期。

展望: 虽然美国和英国的利率已经接近顶峰,但英国的通胀水平仍然高于美国。相较于英国,美国的货币政策有更大的降息空间。如果美国采取减息措施,这可能对英镑产生利好影响。

寶鉅證券周报

主要指数

指数名称	价格	累计报酬 (1周)	累计报酬 (1个月)	累积报酬 (1年)	累积报酬 (年初迄今)	累积报酬 (3年)	累积报酬 (5年)	累积报酬 (10年)
香港恒生指数	17454.19	1.46	2.38	-2.29	-11.12	-33.53	-31.96	-26.22
香港国企指数	5974.47	1.25	2.75	-1.51	-10.02	-42.83	-42.36	-47.43
上证综合指数	3054.37	0.51	2.30	-1.47	-1.22	-9.65	15.34	39.27
深圳综合指数	1923.96	1.06	6.14	-5.31	-2.74	-16.07	39.35	82.53
美国道琼指数	34945.47	1.94	5.49	3.56	5.43	19.42	42.84	118.87
S&P500指数	4508.24	2.24	6.86	13.84	17.57	26.89	70.86	152.48
那斯达克指数	14113.67	2.37	8.79	26.73	34.96	19.15	104.46	259.29
英国富时100指数	7410.97	1.95	1.38	1.61	0.70	18.15	8.01	12.04
德国指数	15786.61	4.49	7.57	10.31	14.33	21.18	43.85	73.16
日经225指数	33585.20	3.12	7.37	20.30	28.62	31.48	55.51	122.03

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2023/11/17

经数济据

地区	项目	前值	市场预估	实际数值	公布结果
美国	消费者物价指数 (10月)	3.7%	3.3%	3.2%	不如预期
美国	生产者物价指数 (10月)	2.2%	1.9%	1.3%	不如预期
中国	固定资产投资 (10月)	3.1%	3.1%	2.9%	不如预期
中国	人民币新增贷款 (10月)	2310.0B	665.0B	738.4B	优于预期
英国	消费者物价指数 (10月)	6.7%	4.8%	4.6%	不如预期
欧元区	国内生产总值 (Q3)	0.5%	0.1%	0.10%	符合预期

资料来源: Bloomberg 资料截止至 2023/11/17

债券/外汇指数

债券指数名称	价格	涨跌幅(%)	殖利率(%)
美国30年期公债	102.59	1.76	4.59
美国10年期公债	100.51	0.79	4.44
美国5年期公债	101.90	1.15	4.44
美国2年期公债	100.21	0.42	4.89
美国3月期公债	5.24	-0.43	5.39
中国10年期公债	98.85	-0.03	2.65
日本10年期公债	100.44	0.88	0.75
德国10年期公债	100.09	1.15	2.59
英国10年期公债	93.19	1.89	4.15

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2023/11/17

指数名称	价格	累计报酬 (1周)	累计报酬 (1个月)	累积报酬 (年初迄今)
港币	7.80	-0.19	-0.39	-0.10
港币兑人民币	0.93	-1.18	-1.43	4.05
美元兑人民币	7.22	-1.36	-1.82	3.92
美元兑日元	149.63	-1.64	-0.42	13.81
美元兑加币	1.37	-0.72	-0.07	1.12
英镑	1.25	1.60	2.56	3.25
澳币	0.65	2.46	3.48	-4.10
欧元	1.09	2.07	3.07	2.00

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2023/11/17