



PC Securities Limited

寶鉅證券有限公司

證券及期貨事務監察委員持牌法團 (中央編號 : BDC354)
香港聯合交易所有限公司參與者 (經紀代號 : 5579)

仅供瀏覽參考

2023年11月20日

寶鉅證券周報



全球股票市場

美國股市上周上升。美國CPI增幅低于預期，美股納指破頂在即



回顧：標普500指數上周上升2.24%。美國公布了最新的消費者物價指數(CPI)，10月CPI按年升3.2%，低於市場預期的3.3%，亦遠低於前值的3.7%。

展望：最新的美國銀行基金經理調查顯示，投資者對股票市場的樂觀情緒達到了近15年以來的最高水平。市場普遍認為聯邦準備局已接近加息週期的尾聲，因此我們預計美股將繼續保持強勢。

歐洲股市上周上升。通膨和升息影響成長前景，歐盟下修全年經濟成長



回顧：MSCI歐洲指數上周上升2.72%。歐盟執行委員會下修歐元區2023年和2024年經濟成長率(GDP)，從原先預測的0.8%下修至0.6%。

展望：考慮到歐元區經濟預測已被歐盟下調，這意味著歐元區的經濟有可能採取更加寬鬆的政策。這種寬鬆政策可能對歐洲股市產生利好影響。

中國股市上周上升。



回顧：上證綜指上周上升0.51%，而深圳綜指上周上升0.01%。內地公布10月三頭馬車數據，社會消費品零售總額、規模以上工業增加值數據均勝預期，但固定資產投資規模擴張低於預期。

展望：隨著市場預期美國即將結束加息週期，人民幣在上周出現反彈，對中國股市產生了積極影響。此外，中美近期的會談也將對股市產生利好影響，預計中國股市短期內將受到支撐。

恒生指數上周上升。



回顧：恒生指數上周上升1.46%。立法會三讀通過下調股票印花稅的條例草案，印花稅稅率由0.13%調低至0.1%，並於上周五(11月17日)起正式生效。

展望：對於投資者角度而言，下調印花稅稅率將減低投資者的交易成本。我們認為港股有望提振市場情緒，同時亦受惠中美兩地關係正在改善。



全球債券市場

富時全球政府債券指數上周上升



回顧：富時全球政府債券指數上周上升2.01%。由於美國公布10月CPI放緩的消息，美國10年期債券收益率跌破4.5%，導致債券市場出現了明顯的反彈。

展望：鑑於市場普遍認為聯邦準備局已接近加息週期的尾聲，我們預計債券市場可能會出現反彈。因此，投資者可以逐步考慮購買投資級債券。

全球高收益債券和新興市場債券上周上升



回顧：彭博巴克萊高收益債券指數上周上升1.39%，而彭博巴克萊新興市場美元綜合指數上周則上升1.29%。

展望：全球央行的利率水準可能已經達到峰值，並且投資者對以巴衝突的擔憂有所減退。這種趨勢可能使得投資者尋求更高收益的債券市場，從而推動這些債券的表現。



寶鉅證券周報



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

美汇指数上周下跌



回顾: 美汇指数上周下跌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。



PC Securities Limited

寶鉅證券有限公司

證券及期貨事務監察委員持牌法團 (中央編號 : BDC354)
香港聯合交易所有限公司參與者 (經紀代號 : 5579)

仅供瀏覽參考

2023年11月20日

寶鉅證券周報

主要指數

指數名稱	價格	累計報酬 (1周)	累計報酬 (1個月)	累積報酬 (1年)	累積報酬 (年初迄今)	累積報酬 (3年)	累積報酬 (5年)	累積報酬 (10年)
香港恒生指數	17454.19	1.46	2.38	-2.29	-11.12	-33.53	-31.96	-26.22
香港國企指數	5974.47	1.25	2.75	-1.51	-10.02	-42.83	-42.36	-47.43
上證綜合指數	3054.37	0.51	2.30	-1.47	-1.22	-9.65	15.34	39.27
深圳綜合指數	1923.96	1.06	6.14	-5.31	-2.74	-16.07	39.35	82.53
美國道瓈指數	34945.47	1.94	5.49	3.56	5.43	19.42	42.84	118.87
S&P500指數	4508.24	2.24	6.86	13.84	17.57	26.89	70.86	152.48
那斯達克指數	14113.67	2.37	8.79	26.73	34.96	19.15	104.46	259.29
英國富時100指數	7410.97	1.95	1.38	1.61	0.70	18.15	8.01	12.04
德國指數	15786.61	4.49	7.57	10.31	14.33	21.18	43.85	73.16
日經225指數	33585.20	3.12	7.37	20.30	28.62	31.48	55.51	122.03

數據來源:Bloomberg 資料截止至 2023/11/17

經濟數據

地區	項目	前值	市場預估	實際數值	公布結果
美國	消費者物價指數 (10月)	3.7%	3.3%	3.2%	不如預期
美國	生產者物價指數 (10月)	2.2%	1.9%	1.3%	不如預期
中國	固定資產投資 (10月)	3.1%	3.1%	2.9%	不如預期
中國	人民幣新增貸款 (10月)	2310.0B	665.0B	738.4B	優于預期
英國	消費者物價指數 (10月)	6.7%	4.8%	4.6%	不如預期
歐元區	國內生產總值 (Q3)	0.5%	0.1%	0.10%	符合預期

資料來源: Bloomberg 資料截止至 2023/11/17

債券/外匯指數

債券指數名稱	價格	漲跌幅(%)	殖利率(%)
美國30年期公債	102.59	1.76	4.59
美國10年期公債	100.51	0.79	4.44
美國5年期公債	101.90	1.15	4.44
美國2年期公債	100.21	0.42	4.89
美國3月期公債	5.24	-0.43	5.39
中國10年期公債	98.85	-0.03	2.65
日本10年期公債	100.44	0.88	0.75
德國10年期公債	100.09	1.15	2.59
英國10年期公債	93.19	1.89	4.15

數據來源:Bloomberg 資料截止至 2023/11/17

指數名稱	價格	累計報酬 (1周)	累計報酬 (1個月)	累計報酬 (年初迄今)
港幣	7.80	-0.19	-0.39	-0.10
港幣兌人民幣	0.93	-1.18	-1.43	4.05
美元兌人民幣	7.22	-1.36	-1.82	3.92
美元兌日幣	149.63	-1.64	-0.42	13.81
美元兌加幣	1.37	-0.72	-0.07	1.12
英鎊	1.25	1.60	2.56	3.25
澳幣	0.65	2.46	3.48	-4.10
歐元	1.09	2.07	3.07	2.00

數據來源: Bloomberg 資料截止至 2023/11/17

本文件所載之內容僅作為一般參考。本文件並非及不應被視為投資或买卖证券或任何金融产品的要约或邀请。投资产品价格可上升或下跌，投资涉及盈利或极大亏损的风险。过去业绩并不保证将来表现。阁下应仔细考虑本公司的经济状况、投资经验、目标及能力，以及承担亏损的能力或咨询图下的独立理财顾问再进行有关投资。在编制本文件时使用了一些相信其来源可靠的数据，但寶鉅證券有限公司(“寶鉅證券”)并不担保此等数据之准确性或完整性，寶鉅證券亦有權更新或更改任何数据而不另行通知。寶鉅證券以及与之关联的任何公司或个人均不会承担因使用本文件或因依赖其内容而产生的任何法律责任。本文件的版权属寶鉅證券所有，未经寶鉅證券书面同意，任何人不得因任何用途擅自复印或发布全部或部份内容。寶鉅證券、寶鉅證券金融集團的任何公司及其董事及雇员可能就本报告所涉及的任何证券持仓及进行交易，亦可能与客户持相反的位置。