



寶鉅證券周报



全球股票市场

美国股市上周上升。英伟达Q4业绩超预期，市值涨至逾1.9万亿美元



回顾: 标普500指数上周上升1.66%。英伟达公布Q4业绩，其中每股盈利按年增长了486%，达到5.16美元，超出市场预期的4.64美元。业绩公布后，市值涨至逾1.9万亿美元。

展望: 尽管美国公布了强劲的就業和通脹数据，导致市场对降息预期的延迟至六月。但是，美国股市在大型科技股的带领下再创新高。我们预计美股将保持强势，並可能会延续一段时间。

欧洲股市上周上升。欧元区1月CPI再度降温，但服务业通膨仍居高不下



回顾: MSCI欧洲指数上周上升1.16%。欧盟统计局公布，欧元区1月消费者物价指数出現降温，从去年12月的2.9%降至2.8%，符合市场预期。其中，报告指出通膨贡献最大的是服务业。

展望: 随着通脹持续缓解和降息预期的出现，预计欧元区经济前景将会逐渐改善。此外，欧元区的服务业依然表现强劲，这可能导致通脹难以降低。

中国股市上周上升。



回顾: 中国股市上周上升。中国A股在农历年后强势上扬，其中上证指数重回3000点大关，连续8日高收，收复今年以来全部跌幅。

展望: 最近中国股市呈现强势表现，这主要得益于央行实施了降息和降准两项重大政策措施。因此，我们预测中国未来一个季度的经济数据将逐渐改善，并对股市带来积极拉动。

恒生指数上周上升。



回顾: 恒生指数上周上漲2.36%。

展望: 港股连续两周录得升幅，主要受到内地一系列政策支持和A股表现的带动。尽管暂时没有美联储减息的迹象，但我们预计港股在未来一周仍将保持良好势头。



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0.48%。

展望: 虽然近期强劲的就業数据指美国利率仍高企较长的时间，但是年内降息依然是较大机率发生，投资者可以逢低吸納年期较长的美債。

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0.68%，而彭博巴克莱新兴市场美元综合指数上周则上升0.58%。

展望: 除了美国通脹反弹，导致减息较预期慢之外，近期地缘政治加剧亦导致高收益债券变得波动，我们建议短期内不应增持高风险債券。

本文件所載之內容僅作為一般參考，本文件并非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身之經濟狀況、投資經驗、目標及能力，以及承擔之風險或諮詢閣下之獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠之數據，但寶鉅證券有限公司(“寶鉅證券”)並不擔保此等數據之準確性或完整性。寶鉅證券亦有權更新或更改任何數據而不另行通知。寶鉅證券以及與之關聯之任何公司或個人均不會承擔因使用本文件或因依賴其內容而產生之任何法律責任。本文件之版權屬寶鉅證券所有，未經寶鉅證券書面同意，任何人不得因任何用途擅自复制或發布全部或部份內容。寶鉅證券、寶鉅證券金融集團之任何公司及其董事及職員可能就本報告所涉及之任何證券持倉及進行交易，亦可與客戶持相反之位置。



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76.49美元/桶。美国能源信息署(EIA)周四称,在截至2月16日的一周内,原油库存增加350万桶,达到4.429亿桶,分析师的预期为增加390万桶。

展望: 虽然近期红海局势再度加剧,但美国原油库存大幅增加限制了涨幅。短期来说,我们预计原油走势继续横行。长远来看,地缘政治仍然是推动油价最大因素。

黄金上周上升



回顾: 现货金上周升至2035.40美元/盎司。上周公布美联储会议纪要,其中许多美联储官员表明不急于降息,高利率环境仍然支持美债收益率的上升。

展望: 考虑到美国各项就业数据良好,导致通胀问题居高不下,并预计美联储降息将会为慢。因此,美元将会短期内走强,而且黄金出现回调的可能较大。

彭博大宗商品现货指数上周下跌



其他商品

回顾: 彭博大宗商品现货指数上周下跌,收报464.73或跌0.88%。

展望: 由于大宗商品是日常生活和发展的基石,随着全球人口的增长,对这些材料的需求也在增长。同时,美元走低和中国降低关税亦会利好大宗商品的走势。



外汇走势

美汇指数上周下跌



回顾: 美汇指数上周下跌0.29%。

展望: 由于市场预期美联储可能再次推迟降息,导致美国国债收益率全线上涨,并且预计美元指数将继续保持强势。

日元兑美元上周下跌



回顾: 日元兑美元上周下跌0.24%。

展望: 由于市场预期美联储在5月不太可能降息,并且日本央行继续采取宽松的货币政策,我们预计日本货币政策在短期内将保持不变,而日元走低将继续对日本股市产生利好影响。

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)	累计报酬 (1年)	累计报酬 (年初迄今)	累计报酬 (3年)	累计报酬 (5年)	累计报酬 (10年)
香港恒生指数	16725.86	2.36	4.20	-16.93	-2.50	-42.64	-42.23	-25.05
香港国企指数	5765.10	3.71	6.89	-14.53	-0.68	-49.06	-50.37	-40.81
上证综合指数	3004.88	4.85	2.64	-8.57	0.41	-14.88	1.55	47.72
深圳综合指数	1669.85	5.87	0.18	-21.47	-8.54	-26.71	8.47	53.31
美国道琼指数	39069.11	1.30	2.68	19.24	3.83	26.51	50.17	141.86
S&P500指数	5087.03	1.66	4.04	28.18	6.69	33.52	82.14	175.80
那斯达克指数	16041.62	1.40	3.50	40.39	6.56	21.26	111.90	273.10
英国富时100指数	7684.49	-0.07	0.93	-2.19	-0.35	18.86	7.76	12.82
德国指数	17370.45	1.76	2.70	14.53	3.99	26.35	50.94	79.59
日经225指数	39098.68	1.59	7.65	45.03	17.47	30.35	83.47	159.76

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2024/2/23

经数济据

地区	项目	前值	市场预估	实际数值	公布结果
美国	初请失业金人数 (2/17)	213K	218K	201K	不如预期
美国	制造业采购经理人指数 (2月)	50.7	50.5	51.5	优于预期
欧元区	消费者物价指数 (1月)	2.90%	2.80%	2.80%	符合预期
欧元区	服务业采购经理人指数 (2月)	48.4	48.8	50.0	优于预期
英国	服务业采购经理人指数 (2月)	54.3	54.1	54.3	优于预期
韩国	央行利率决议 (2月)	3.50%	3.50%	3.50%	符合预期

资料来源: Bloomberg 资料截止至 2024/02/23

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	97.99	1.21	4.37
美国10年期公债	97.99	0.35	4.25
美国5年期公债	98.76	0.05	4.28
美国2年期公债	99.19	0.00	4.69
美国3月期公债	5.25	0.72	5.41
中国10年期公债	102.34	0.72	2.40
日本10年期公债	98.95	0.15	0.71
德国10年期公债	97.90	0.39	2.44
英国10年期公债	103.61	0.67	4.18

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2024/2/23

指数名称	价格	累计报酬 (1周)	累计报酬 (1个月)	累计报酬 (年初迄今)
港币	7.82	0.05	0.13	0.17
港币兑人民币	0.92	-0.13	0.13	0.94
美元兑人民币	7.21	-0.08	0.24	1.12
美元兑日元	150.51	0.23	1.57	6.69
美元兑加币	1.35	0.19	0.47	2.06
英镑	1.27	0.52	-0.35	-0.57
澳币	0.66	0.20	-0.33	-3.80
欧元	1.08	0.37	-0.31	-1.99

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2024/2/23