

## 寶鉅證券周报



### 市场前瞻



#### 美联储将维持宽松，三大指数上升

**回顾：**企业财报和新一轮财政刺激方案，加上美联储维持鸽派立场，美股上周上升。道指和标普500指数上升1%和1.23%；纳指上升1.73%。

**展望：**市场继续等待新一轮刺激方案落实和更多企业财报，加上美联储将维持极度宽松货币政策，美股上行趋势未有改变，预计首季仍可维持升势。



#### 欧洲疫情严峻，欧股震荡上行

**回顾：**欧洲疫情严峻，德国维持强硬封锁措施，但市场憧憬美国经济刺激方案，MSCI欧洲指数上周震荡上行，整周上升1.13%。

**展望：**短期市场气氛多空参半，欧股大机会继续高位震荡。中长期而言，诸如欧洲复苏基金之类的刺激措施、欧央行刺激政策和低估值将使欧洲股市受益。



#### 经济数据不俗，上证指数上升

**回顾：**中国农历新年前夕，融资数据表现不俗，市场气氛继续畅旺，上证指数上周上升4.54%。

**展望：**内地经济持续稳步向好，加上内地疫情控制得宜和中美关系继续缓和均利好股市。由于春节假期，内地股市将于18号恢复。



#### 恒生指数上升逾2%，连续两周上升

**回顾：**虽然春节假期缘故，港股通暂停，但无阻港股继续上升，恒生指数上周上升3.02%收报30,173点，企稳3万点关口，连续两周上升。

**展望：**香港市场将持续受内地资金追捧，加上人民币升值和内地经济稳步复苏等利好因素，恒生指数第一季度仍可维持上升趋势。



#### 海指上周上升0.63%

**回顾：**新加坡海峡指数上周上升0.63%，收报2,824.33点，收复2,900点关口。

**展望：**投资者继续等待定于2月16日发布的预算公告，预计新加坡股市将在2,900点附近波动。

## 寶鉅證券周报

### 市场前瞻



#### 印度尼西亚股市上周上升1.15%

**回顾：**印度尼西亚贸易数据表现不俗，加上印度尼西亚央行表示当印度尼西亚盾汇率维持稳定后，便会推出更多宽松政策，印度尼西亚雅加达综合指数上升1.15%。

**展望：**本周印度尼西亚央行将进行议息，市场预期将进一步降息刺激经济。市场多空情绪参半，预计股市将在高位震荡。



#### 韩股下跌0.64%

**回顾：**南韩1月失业率升至5.4%，创1999年以来新高，韩国KOSPI指数下跌0.64%。

**展望：**虽然半导体行业行情依然火爆，但央行行长示警韩股近期涨势过快和担忧过度杠杆投资，加上外围市场出现调整，预计韩股短期将高位整固。



#### 印度股市上升1.6%，连续两个星期上升

**回顾：**印度股市追随整体环球市场走势，Sensex指数上升1.6%，连续两个星期上升。

**展望：**IMF预计印度GDP今年将增长11%，恢复至疫情前水平，加上印度政府将有一系列刺激政策扶持经济，将可带动股市表现。



#### 俄罗斯股市上升2.11%

**回顾：**油价维持高位震荡和央行维持利率不变，俄罗斯RTS指数上升2.11%。

**展望：**油价继续维持高位，将继续利好俄罗斯股市表现。但投资者需要关注俄罗斯国内示威活动引发市场关注政治风险。



#### 巴西股市上周下跌0.67%

**回顾：**巴西议会选举结束，总统大机会可避免弹劾，市场进而关注通过刺激议案的可能性，巴西IBOV指数上周下跌0.67%。

**展望：**巴西开始讨论是否进一步扩大刺激政策，但创历史新高的公共债务将阻碍刺激政策的通过，预计短期巴西市场将面临压力。

## 寶鉅證券周报

### 全球债市



#### 富时全球债券指数升0.27%

**回顾：**市场多空气氛参半，富时全球债券指数上升0.27%。

**展望：**投资者将继续权衡冠状病毒病例增加的潜在下行风险与经济复苏的可持续性，预计政府债券市场短期将出现波动。



#### 高收益债券上升

**回顾：**彭博巴克莱美国高收益债券指数上升0.3%，欧洲高收益债指数上升0.17%。

**展望：**央行支持政策，低利率环境等因素将在仍可继续支撑对市场高收益企业债的需求，但美国高收益债违约率有进一步上升迹象，投资者需谨慎选择投资目标。



#### 新兴市场债券下跌0.07%

**回顾：**彭博巴克莱新兴国家美元主权债指数上周下跌0.07%。

**展望：**低利率环境和预计中长期美元持续疲软等因素应继续使新兴市场债券受益。投资者可以选择基本面相对较好的新兴市场债券。

### 商品市场



#### 美元下跌，金价上升

**回顾：**美元下跌，近月黄金期货周线上升0.56%，收于1,818.86美元/盎司。

**展望：**美国利率走势将影响黄金走势，预计短期金价将在1,800美元附近波动。但考虑到环球量化宽松和低利率环境持续，相信黄金仍处于中长期上升轨道。



#### WTI升4.61%

**回顾：**美国原油库存继续下降和美国寒冷天气，WTI油价上周上升4.61%，收报59.47美元。

**展望：**预计OPEC+会继续根据市场需求调整供应，疫苗的乐观情绪提振市场需求，市场将继续平衡现有供需关系，油价将继续在每桶50美元以上运行。

# 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	30173.57	3.02	8.23	10.00	12.39	3.89	67.06	31.76
香港国企指数	11880.49	2.76	7.28	10.56	12.06	1.12	60.34	-3.26
上证综合指数	3603.49	4.54	3.50	25.96	5.24	16.78	32.26	26.07
深圳综合指数	2418.24	5.49	3.56	39.96	5.63	46.53	40.55	95.03
美国道琼指数	31430.70	1.00	2.09	7.01	2.78	24.83	96.94	157.29
S&P500指数	3916.38	1.23	4.42	16.41	4.76	44.07	111.01	196.30
那斯达克指数	14025.77	1.73	8.44	44.85	9.37	94.25	224.97	402.63
英国富时100指数	6589.79	1.55	0.30	-8.81	4.58	-7.38	15.25	9.16
德国指数	14049.89	-0.05	2.33	2.66	2.85	13.31	54.45	89.86
日经225指数	30084.15	2.57	7.18	29.04	11.38	40.73	90.39	174.69

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2021/2/12

## 经济数据

地区	项目	前值	市场预估	实际数值	公布结果
美国	1月核心通货膨胀率按年变化	1.60%	1.60%	1.40%	不如预期
美国	2月6日首次申请失业救济人数	81.2万	75万	79.3万	不如预期
美国	2月密歇根消费者信心指数	79.00	81.00	76.20	不如预期
俄罗斯	利率决议	4.25%	4.25%	4.25%	符合预期
南韩	1月失业率	4.60%	4.10%	5.40%	不如预期
中国	1月M2货币供应按年变化	10.10%	10.00%	9.40%	不如预期

资料来源: Bloomberg 资料截止至 2020/2/12

## 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	91.95/32	-0.99	2.02
美国10年期公债	97.3/32	-0.24	1.19
美国5年期公债	99 13.625/32	-0.56	0.49
美国2年期公债	100 0.875/32	0.04	0.11
美国3月期公债	0.04	29.17	0.04
中国10年期公债	100.37	4.18	3.23
日本10年期公债	100.22	-0.53	0.08
德国10年期公债	104.39	-0.20	-0.43
英国10年期公债	140.44	-0.35	0.52

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2021/2/12

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	7.75	0.01	0.01	0.01
港币兑人民币	0.83	-0.30	1.45	1.59
美元兑人民币	6.41	-0.29	1.49	1.58
美元兑日元	105.38	0.94	-1.78	-2.20
美元兑加币	1.26	-0.62	1.13	0.88
英镑	1.39	0.94	2.65	2.03
澳币	0.78	0.85	1.61	1.44
欧元	1.21	0.21	0.56	-0.58

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2021/2/12