

市场动态

2023年12月20日

日本央行保持鸽派前瞻指引

- 日本央行（日银）在12月货币政策会议上维持负利率与YCC参考区间不变，保持鸽派前瞻指引，对经济现状和展望的表述与前次会议相比无明显差异。在撤销YCC的刚性利率上限后，我们认为维持现有政策可能表明日银希望确保在薪资与物价温和上涨的良性循环足够稳健的前提下再审慎地推进货币政策正常化、而不希望仓促调整目前副作用不太明显的负利率政策。我们认为日银可能在明年4月前后择机退出负利率，日元可能在明年上半年趋于升值，美元兑日元有望在未来数月降至140以下。
- 重点新闻：**美联储官员博斯蒂克表示现在没有降息的紧迫性，但也不能等到通胀降到2%才降息；美联储FOMC委员会即将大换血，2024年鸽派票委占上风；持有股票的美国人创新高；美国11月新屋开工数达到六个月高点，超预期；也门胡塞武装称美国组建联盟意在军事化红海；明年1月初多条欧洲及地中海航线已翻倍涨价；中国所持美债规模连续第七个月下降，处于2009年4月以来最低水平；境外投资者11月大举买入中国境内债券，单月净流入规模创新高；香港失业率维持2.9%；香港公布3,000万移民计划；加拿大要求到2035年销售的所有乘用车、SUV和轻型卡车必须为零排放车辆；多家分析机构将对特斯拉的观点转为谨慎观察；苹果智能手表禁售令不适用于Bestbuy和沃尔玛；字节跳动发言人表示目前并没有收购阿里巴巴旗下饿了么计划

股票

周一A股低开低走，尾盘直线拉升转涨，MR概念领涨；港股继续低迷，内房股拖累大市，美团(3690 HK)一度重挫8%；市场继续憧憬降息，欧股多数上涨；美股继续走高，道指连涨9日，纳指重回15,000点。

外汇 / 商品

也门胡塞武装继续在红海发动袭击行动，周二国际油价涨逾1%，创下逾两周高位；日本央行维持量化宽松措施不变，并暗示下月加息机会不大，日元兑美元最多曾跌1.53%，最后收跌0.7%至143.84兑每美元。

固定收益

昨日中资美元债投资级市场相对平静。科技板块，阿里长端交易活跃，美团有双向交投，价格没有明显变化。国企板块，中石油有买盘支持，价格维稳。地产板块，绿城上涨1-2pt。高收益市场较为安静，金地24年到期短债跟随境内债券上涨约1pt，万达曲线价格稳定，绿地控股数只债券上涨3-4pt。

海外市场

- 降息预期继续给予市场乐观情绪，周二欧洲股市多数上涨，但部分投资者谨慎等待本年度最后一份经济数据，涨幅较温和。截至收盘，英国富时 100 指数收报 7,638 点，上升 0.31% 或 23 点；德国 DAX 指数收报 16,744 点，攀高 0.56% 或 93 点；法国 CAC 40 指数收报 7,574 点，上扬 0.08% 或 5 点。
- 降息预期持续，周二美股上升，道指及纳指 9 连升，道指再创新高，并录得去年 7 月以来最长的升浪，标指则亦升至近历史收盘高位。截至收盘，道指涨 251 点或 0.68%，报 37,557 点；标指升 0.59%，报 4,768 点；纳指涨 0.66%，报 15,003 点，为去年 1 月以来首度重上 15,000 点关。标指 11 个板块全面上涨，也门胡塞武装继续在红海发动袭击行动，牵动油价连续第 2 天上升，能源指数领涨大市，升 1.22%。个股方面，德国汉莎航空表示已向波音订购 40 架 737 MAX 8 飞机，并同意未来再购买 60 架，波音升 1.19%。

欧美主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
道琼斯	37,557.9	0.7
标普 500	4,768.4	0.6
纳斯达克	15,003.2	0.7
巴西圣保罗证交所指数	131,850.9	0.6
欧元区斯托克 50	4,535.4	0.3
英国富时 100	7,638.0	0.3
法国 CAC 40	7,574.7	0.1
德国 DAX 30	16,744.4	0.6
俄罗斯交易系统现金指数	1,074.4	(0.1)

资料来源：彭博

亚太主要指数

指数	收盘点位	1日涨跌 (%)
日经 225	33,219.4	1.4
标普/澳证 200	7,489.1	0.8
韩国 KOSPI	2,568.6	0.1
标普印度国家证交所 CNX NIFTY	21,453.1	0.2
台湾台股指数	17,576.6	(0.4)
印尼雅加达综合	7,187.8	1.0
富时大马交易所吉隆坡综合	1,465.7	0.0
新加坡富时海峡	3,116.6	0.1
越南证交所指数	1,096.3	0.4

资料来源：彭博

个股要闻

风险等级: 1 Alphabet (GOOGL US; 136.65 美元) 谷歌付 7 亿美元结束 Google Play 美国诉讼。Alphabet 旗下谷歌同意支付 7 亿美元和解金，结束与美国州政府及消费者指控 Google Play 应用程序商店违反垄断法例的诉讼。原诉指控谷歌通过限制消费者使用其他应用程序商店的手段，迫使他们使用 Google Play 及过度收取佣金。根据法院周二公开的和解协议文本，谷歌同意向消费者支付 6.3 亿美元，符合条件的消费者每人至少获得 2 美元，额外赔偿视乎他们在 2016 至 2023 年期间使用 Google Play 的程度而定；谷歌另外会向一个由州政府支配的基金注入 7,000 万美元。美国 50 个州及华盛顿特区均同意参与本次和解。有关协议须得到法官批准后方可有效。消息公布后，周二公司股价微涨 0.63%。(信报)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

港股市场

- 美股持续强势，日本央行维持利率及超宽松货币政策，周二港股窄幅震荡，恒指在 10 日均线有支持。昨日恒指低开低走，最多曾跌 221 点至 16,408 点，随后跌幅收窄，午后在 16,500 附近震荡。恒指最终收报 16,505 点，跌 124 点 (-0.75%)；国指收报 5,592 点，跌 41 点 (-0.74%)；科指收报 3,707 点，跌 0.6%。大市成交只有 765.98 亿港元，南向资金净流入 12.74 亿港元。内房股继续回调，虚拟现实概念上涨。

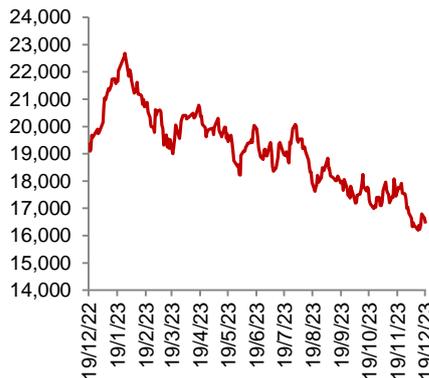
港股主板五大表现强弱板块/个股

板块	1 日涨跌 (%)	板块	1 日涨跌 (%)
能源	0.5	房地产	(1.3)
信息技术	0.5	医疗保健	(1.2)
通信服务	0.0	公用事业	(1.1)
工业	(0.3)	非日常生活消费品	(0.9)
金融	(0.6)	日常消费品	(0.9)
股票	1 日涨跌 (%)	股票	1 日涨跌 (%)
GHW Intl (9933 HK)	31.4	太和控股 (718 HK)	(28.1)
新世纪医疗 (1518 HK)	26.9	山西安装 (2520 HK)	(20.9)
北海康成 (1228 HK)	25.4	YGM 贸易 (375 HK)	(19.4)
B C 科技集团 (863 HK)	25.3	三和建筑集团 (3822 HK)	(19.0)
康达环保 (6136 HK)	24.5	康特隆 (1912 HK)	(18.9)

资料来源：彭博、中信证券

根据 GICS 分类

恒生指数



资料来源：彭博

个股要闻

风险等级: 1 诺诚健华 (9969 HK; 6.77 港元) 多条在研管线进展顺利。公司公布 TYK2 抑制剂 ICP-332 的 II 期临床试验数据，在 80mg、120mg 两个剂量组中达到多个疗效终点，且治疗相关的不良事件 (TRAEs) 均为轻度或中度，临床疗效和安全性数据优异；奥布替尼一线 CLL/SLL、美国 r/r MCL 以及 Tafasitamab 均有望在 2024 年 H1 提交上市申请；奥布替尼自免适应症 SLE 和 ITP 均有望在 2024 年完成入组，多研发里程碑事件值得期待。(中信证券 - 韩世通)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

A股市场

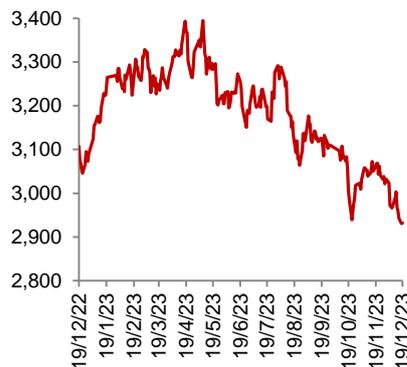
- 周二 A 股低位运行，但尾盘极速拉升，三大指数翻红收涨，沪指终止四连跌。截至收盘，沪指涨 0.05%，深证成指涨 0.11%，创业板指涨 0.42%，两市超 2,600 只个股上涨。沪深两市今日成交额 6,427 亿元。北向资金净卖出 21.13 亿元，其中沪股通净卖出 18.38 亿元，深股通净卖出 2.74 亿元。盘面上，业内人士称苹果 2024 年重点是可穿戴设备，MR 概念股领涨；携程发布元旦旅游报告称订单量同比增 3 倍，酒店、旅游板块上升；热门游戏《完蛋！我被美女包围了！》开发商称将推出续作，短剧游戏板块表现活跃。中药、汽车、地产、券商板块跌幅靠前。

陆股通五大表现强弱板块*/个股

板块	1日涨跌 (%)	板块	1日涨跌 (%)
信息技术	0.9	房地产	(1.1)
通信服务	0.6	医疗保健	(0.4)
日常消费品	0.4	公用事业	(0.4)
金融	0.0	非日常生活消费品	(0.4)
工业	(0.0)	原材料	(0.1)
股票	1日涨跌 (%)	股票	1日涨跌 (%)
金刚光伏 (300093 CH)	16.2	杭州热电 (605011 CH)	(10.0)
凯盛新材 (301069 CH)	14.8	航宇科技 (688239 CH)	(9.8)
中欣氟材 (002915 CH)	10.0	中南文化 (002445 CH)	(9.8)
中毅达 (600610 CH)	10.0	赢时胜 (300377 CH)	(9.1)
万泰生物 (603392 CH)	10.0	道通科技 (688208 CH)	(8.7)

资料来源：彭博、中信证券 * 上证综指成份股 根据 GICS 分类

上证综指



资料来源：彭博

板块要闻

风险等级: 1 数据要素：开启数字中国新篇章。数据是数字中国的核心引擎和要素，政策框架加速建立中。伴随各地数据要素试点不断落地，行业规则 and 标准加速推出，产业链在应用中逐步趋于清晰。随着数据要素产业落地节奏提速，我们预计未来国内将加速推进数据要素市场化，加快构建以数据为关键要素的数字中国。产业链从数据供应、数据加工、数据流通、数据应用等环节有望全面受益。建议关注：一) 数据基础设施：深桑达 (000032 CH) 等；二) 数据资源/清洗/处理/加工：科大讯飞 (002230 CH) 等；三) 应用建设/数据运营者：太极股份 (002368 CH) 等；四) 数据安全/加密：启明星辰 (002439 CH) 等。(中信证券 - 杨泽原)

资料来源：相关公司、中信证券

风险等级：由低至高分 1 至 5 级

外汇 / 商品

- 也门胡塞武装继续在红海发动袭击行动，周二国际油价持续第二天上扬，创下逾两周高位。纽约1月期油收涨97美仙 (+1.34%)，报73.44美元/桶；伦敦布兰特期油收涨1.28美元 (+1.64%)，报79.23美元/桶。
- 日本央行公布议息结果，维持量化宽松措施不变。日本央行并暗示下月加息机会不大，日元兑美元最多曾跌1.53%，最后收跌0.7%至143.84兑每美元。

主要外汇商品

	上日收盘	1日变动 (%)	5日变动 (%)	年初至今涨跌 (%)	保力加通道 (上端)	保力加通道 (下端)	彭博预测*	潜在升/跌幅 (%)*
美元指数	102.17	(0.4)	(1.6)	6.8	104.64	101.99	99.65	(2.5)
美元兑人民币 [^]	7.119	0.2	0.8	(10.7)	7.184	7.108	7.00	1.7
美元兑日圆	143.84	(0.7)	1.1	(20.0)	151.02	141.27	135.00	6.5
欧元兑美元	1.098	0.5	1.7	(3.4)	1.103	1.073	1.12	2.0
英镑兑美元	1.273	0.7	1.3	(5.9)	1.276	1.248	1.29	1.3
澳元兑美元	0.676	0.8	3.1	(6.9)	0.674	0.650	0.70	3.5
纽约期金	2,038.4	0.6	3.1	11.5	2,066.2	1,970.0	1,975.00	(3.1)
纽约期油	73.4	1.3	7.0	(2.4)	78.9	67.4	80.17	9.2
彭博商品指数	99.6	0.5	3.3	0.4	103.8	95.6	NA	NA

资料来源：彭博、中信证券

* 2024年彭博综合预测

[^] 在岸人民币汇价

固定收益

- 债市新闻：**昨日中资美元债投资级市场相对平静。科技板块，仍有买盘购买长期的科技债券，阿里长端交易活跃，美团有双向交投，价格没有明显变化。国企板块，中石油有买盘支持，价格维稳。地产板块，绿城上涨1-2pt。高收益市场较为安静。金地24年到期短债跟随境内债券上涨约1pt，万达曲线仍然有买盘支持，价格稳定。绿地控股部分赎回四笔债券，赎回并注销金额合计约7亿美元，数只债券上涨3-4pt。非地产板块，澳门博彩板块维持稳定。

债券市场指数

	现时	1日涨跌 (%)	年初至今 (%)		现时 (%)	1日涨跌 (基点)	年初至今 (基点)		现时	1日涨跌 (%)	年初至今 (%)
中国境内债 (人民币)	223.82	0.05	4.26	2年期美债收益率	4.44	(0.69)	1.36	美国投资级指数	3,200.46	0.12	7.83
中资美元债投资级指数	216.21	(0.10)	6.33	10年期美债收益率	3.93	(0.01)	5.65	美国高收益指数	2,459.79	0.23	12.52
中资美元债高收益指数	191.87	0.03	(15.42)	30年期美债收益率	4.04	(0.59)	7.57	美国3-5年期国债指数	368.75	0.06	3.84
中资房地产美元债	132.79	0.21	(28.56)	10-2年美债利差	(0.51)	0.68	4.29	新兴市场政府债指数	135.91	0.72	9.88

资料来源：彭博、中信证券

免责声明

本文由中信证券财富管理（香港）撰写。中信证券财富管理（香港）是中信证券经纪（香港）有限公司和中信证券期货（香港）有限公司的财富管理品牌。本文为一般性资讯，仅供参考之用。本文具有教学性质，但不被视为对任何司法管辖区的任何特定投资产品、策略、计划特征或其他目的的建议或推荐，中信证券财富管理（香港）或其任何子公司也不承诺会参与任何此处提及的交易。任何示例都是通用的、假设的并且仅用于说明目的。

本文是由投资/产品专员而非分析师撰写的文章汇编。它不构成研究报告，也不应被解释为研究报告，也不旨在提供专业、投资或任何其他类型的建议或推荐。本文件所载观点为投资/产品专员个人观点，或投资/产品专员对公司观点的理解，可能与中信证券财富管理（香港）的官方观点和利益（包括投资研究部门的观点）存在差异，也可能不存在差异。

本文不包含支持投资决策的全部信息，您不应依赖它来评估投资任何证券或产品的优势。此外，读者应对法律、监管、税务、信用和会计方面的影响进行独立评估，并与其金融专业人士一起确定此处提及的任何投资是否适合其个人目标。投资者应确保在进行任何投资前获得所有可用的相关信息。所载任何预测、数据、意见或投资技术和策略仅供参考，基于某些假设和当前市场状况，如有更改，恕不另行通知。

虽然信息来自被认为可靠的来源，但不保证其准确性，也不对任何错误或遗漏承担责任。请注意，投资涉及风险，投资的价值和收益可能会根据市场情况和税收协议而波动，投资者可能无法收回投资的全部金额。过去的表现和收益率都不是当前和未来结果的可靠指标。

任何人士于某司法管辖区其中作出购买或出售证券的邀请或招揽属违法时，本文不应被解释为发出此类邀请或招揽。此处包含的信息均未在任何司法管辖区获得批准。

法律主体声明

香港：本资料由中信证券经纪（香港）有限公司（下称“中信证券财富管理（香港）”，中央编号 AAE879），一家受香港证券及期货事务监察委员会监管的公司发表及分发。

针对不同司法管辖区的声明

香港：根据任何时间下所适用法律和法规，中信证券财富管理（香港）、其各自的关联公司或与中信证券财富管理（香港）有关联的公司或个人可能在发布本资料前使用了此处包含的信息，并且可能不时购买、出售或在所提及的任何证券中拥有重大利益，或在目前或将来可能产生或曾经有业务或财务关系，或可能或已经向本文提及的实体、其顾问和/或任何其他关联方提供投资银行、资本市场和/或其他服务。因此，投资者应注意中信证券财富管理（香港）和/或其各自的关联公司或公司、或此等个人可能存在一项或多项利益冲突。

未经中信证券经纪（香港）有限公司事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本文。中信证券经纪（香港）有限公司 2023 版权所有，并保留一切权利。