

環球經濟及金融市場概要



2022 年 1 月 31 日

如往常般，聯儲局/鮑威爾都沒有在議息會議明確指出未來的貨幣政策走向，聯儲局收水對市場所帶來的隱憂是未消除的!

上星期，聯儲局舉行了今年第一次的議息會議

市場十分重視今日的議息會議，因市場希望從聯儲局的口中得知兩件事：

- 一、 聯儲局是否在 3 月份啟動加息，而如果真的在 3 月份啟動加息，那加息的幅度是 0.25%、還是 0.5%？
- 二、 聯儲局何時會啟動縮減資產負債表？而一開始時，縮減的幅度會是多少？

雖然如往常般，聯儲局/鮑威爾沒有明確指出未來的貨幣政策走向

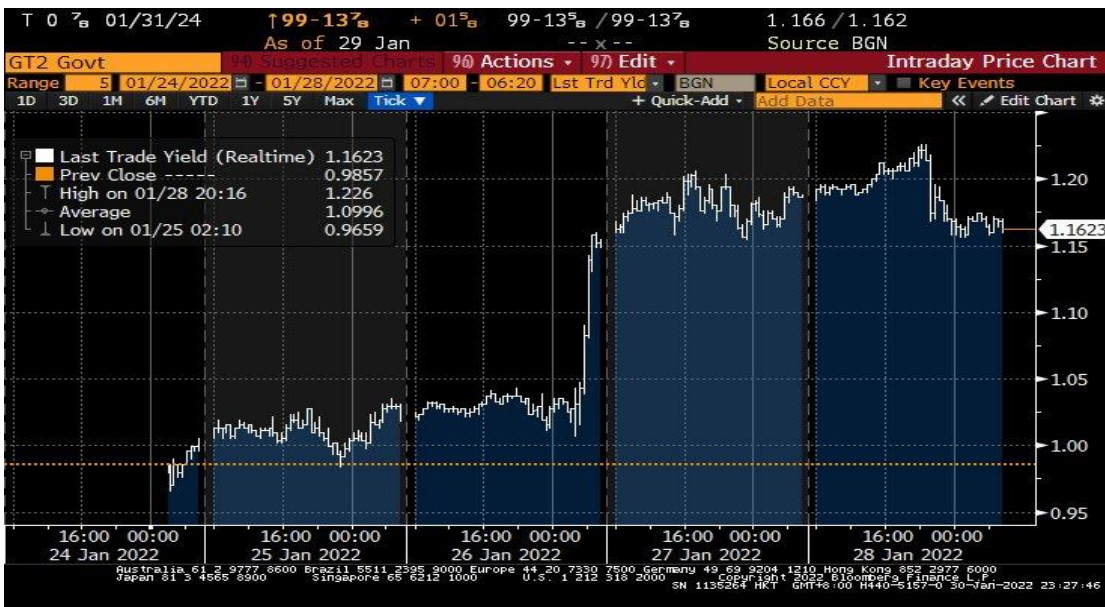
- 但聯儲局在議息後聲明中提及，“聯儲局預計很快將達至合適的時間去上調聯邦基金目標利率”，這句話令市場進一步認定，聯儲局將會在 3 月份啟動加息，唯一的不明朗是加息 0.25%、還是 0.5%!
- 至於何時啟動縮表？以至一旦啟動縮表時縮表的規模？如預期一樣，聯儲局/鮑威爾一概沒有給市場任何明確的答案。鮑威爾只是在記者會中強調，聯儲局未有為縮表訂下任何的決定，包括何時啟動縮表、縮表的速度或其他內容。鮑威爾只是提出，聯儲局會在未來的會議上對此作出更多的討論、並在合適時向市場提供更多的資訊。不過，鮑威爾提出，由於通脹高企、而經濟亦表現強勁、再加上現時資產負債表的規模大幅高於上一次，令聯儲局很可能會較上一次早啟動縮表(上一次，聯儲局在啟動加息後近兩年才啟動縮表)，而縮表的速度亦很可能較上一次快。在議息會議後，市場普遍預期聯儲局會在今年 6 月或 7 月宣佈啟動縮表。

美國十年期國債孳息率：受到聯儲局維持加快收水步伐所影響下，在上星期四凌晨議息會議結果公佈後，債息曾一度由 1.76% 上升至 1.87% (及後才再次回落至 1.76%)



資料來源：彭博

美國兩年期國債孳息率：在上星期四凌晨議息會議結果公佈後，債息進一步由 1.03% 上升至 1.15%



資料來源：彭博

美國債息率(紅色)VS.美股(藍色)：在過去一年，每次美國債息率錄得急升，都會對美股造成一定的壓力!



資料來源：彭博

重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團(以下簡稱安柏)致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650