

環球經濟及金融市場概要



2022 年 2 月 14 日

通脹高企、全球央行加快收緊貨幣政策步伐，仍然是市場最大的不利因素!

上星期，美國通脹憂慮再次升溫，令債息上升、股市受壓

上星期四，美國公佈 1 月份消費者物價數據，消費者物價升幅錄得進一步上升並高於市場預期，令通脹憂慮再次升溫。

總體物價

- 按年升 7.5%，不但高於上年 12 月份的 7%、亦高於市場預期的 7.3%；
- 按月升 0.6%，和上年 12 月份(經修訂後的增幅)一樣，但高於市場預期的 0.4%。

消費者物價指數(總體)：按年升 7.5%，繼續是過去 40 年的高位



資料來源：彭博

核心物價

- 按年升 6%，不但高於上年 12 月份的 5.5%、亦高於市場預期的 5.9%；
- 按月升 0.6%，和上年 12 月份一樣，但高於市場預期的 0.5%

美國消費者物價指數(核心)：1 月份升 6%，同樣是過去 40 年的高位



資料來源：彭博

除了是上月通脹繼續錄得高企外，相信令聯儲局更擔心的，是高通脹預期正隨時間而逐步在市場中形成。如市場預期高通脹持續的話，這將很可能令工資和貨品售價更長時間處於高增長，令通脹形成持續的惡性循環。

市場對美國未來兩年的通脹預期(美國國債和美國政府通脹掛鈎債券之間的孳息率差)：上星期再次上升至 3.5%(若通脹預期持續上升，將很可能令通脹問題變得更嚴重)

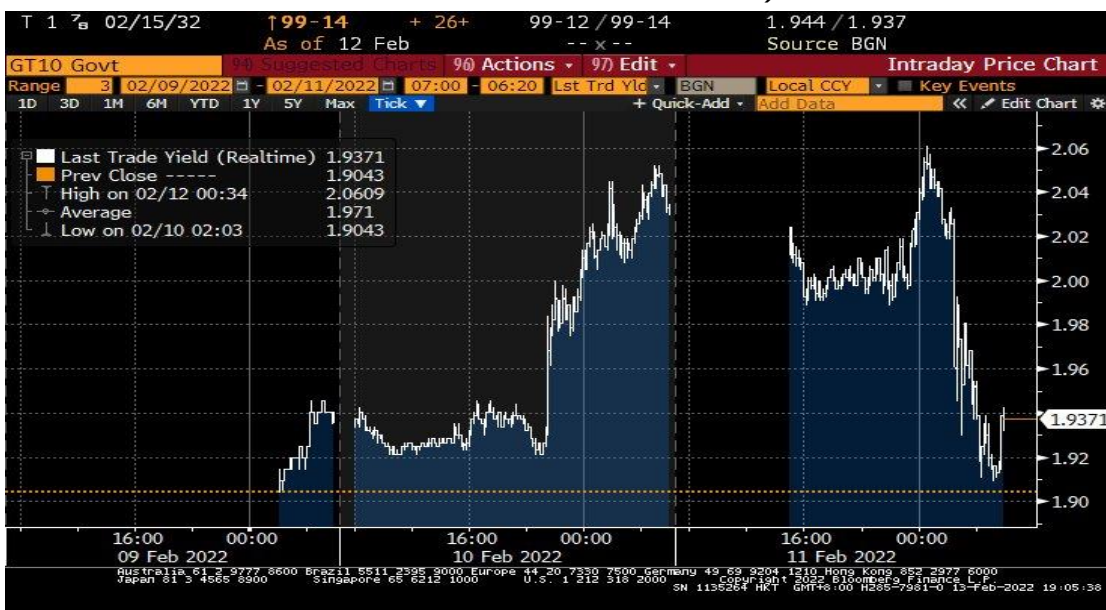


資料來源：彭博

不過，上星期通脹公佈錄得進一步上升未有令市場感到太憂慮；反而是聯儲局官員鷹派的言論才令市場感到憂慮

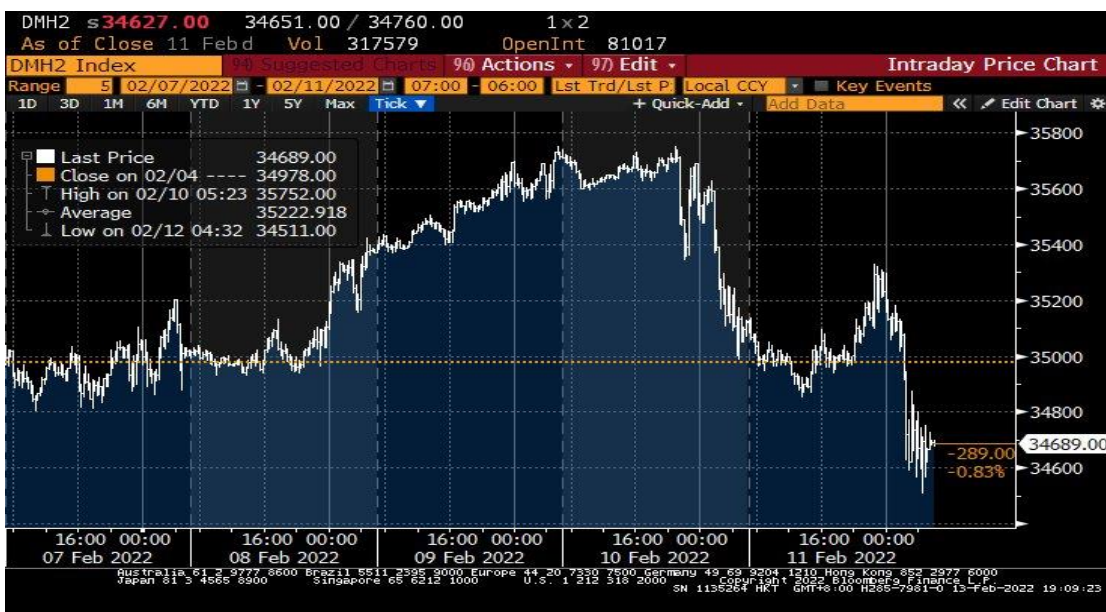
- 因為在通脹數據公佈後不久，債息即使有上升，但未至於出現大幅的上升；而股市更未有出現大幅的下跌；
- 及後，聯儲局官員鷹派的言論才令市場感到憂慮。上星期四通脹數據公佈後，聯儲局鷹派官員之一的聖路易斯聯儲銀行總裁布拉德發表講話時表示，支持聯儲局在 7 月 1 日前將利率上調 100 個基點、支持在第二季度開始大幅縮減資產負債表、並對下月升息 0.5% 抱持開放的態度。布拉德的言論曾一度令市場預期 3 月份加息 0.5% 的機會大幅增加，由本來只預期約 30% 機率、一度大幅抽升至預期約 90% 的機率。

美國十年期國債孳息率：在上星期四通脹數據公佈後，債息由 1.92% 升至 1.98% (及後，受到布拉德發出鷹派的言論所影響，債息才進一步升至 2% 以上)



資料來源：彭博

美股：在通脹數據公佈後曾一度錄得下跌，但很快就出現反彈、甚至差不多收復失地(及後，布拉德鷹派的言論才再次令股市錄得較明顯的下跌)



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