

日期：2024 年 01 月 04 日

宏观市场信息：

在 2023 年强劲收盘后，美国股指在周三第二个交易日再次下跌，获利回吐扩大，延续了高涨科技股的抛售潮，美联储 12 月会议纪要未能摆脱笼罩在市场上的恐慌。美联储政策制定者上个月同意，在“一段时间内”维持限制性立场是适当的，同时承认利率可能已达到峰值，并将于 2024 年开始降息。会议纪要提到了对通胀的乐观态度，“取得了明显进展”。

在美国经济数据更新中，美国 11 月份的职位空缺从上个月修正的 890 万个下滑至 880 万个，为 32 个月以来的最低点。这是另一个迹象，表明长期的招聘热潮正在因利率上升而消退。与此同时，数据显示美国 12 月份制造业经济活动连续第 14 个月萎缩。美国 12 月制造业 PMI 从 11 月的 46.7% 升至 47.4%。美元连续第四天走强，这是自去年 11 月以来持续时间最长的一次走强。

过去一年美汇指数走势图：



图表来源：Bloomberg

美国国债收益率触及盘中低点，10 年期国债收益率在当天早些时候攀升至略高于 4%（12 月中旬以来的最高水平）后出现逆转。

其他方面，利比亚的石油供应中断后，油价连续第二天上涨，而红海一艘集装箱船的另一起袭击和伊朗的爆炸加剧了中东的紧张局势。

市场概况:

环球债息回升，加上美汇走强，人民币离岸价今早续走软下，港股上日挫 258 点创五年最差新年开局后，今日进一步向下，失守十天线(现处 16679)，但大市波幅偏窄，恒指高低波幅只有 92 点。恒指最终收报 16646，跌 142 点或 0.85%。国指收报 5628，跌 43 点或 0.77%。科指跑输，挫 1.8%，收 3646。大市全日成交 792.7 亿元。内地股市个别发展，上证指数收升 4 点。两市成交合计缩减至 7375 亿元(人民币·下同)。全日收市报 2967 点，升 4 点或 0.17%，成交 3210.18 亿元。市场观望美国联储局上月的议息纪录出炉，有官员继续放鹰，加上美国 10 年期债息一度重越 4 厘，美股周三早段已受压，道指曾下滑超过 300 点。议息纪录虽然表明，今年年底前预料将多次减息，但部分官员仍不抹杀加息可能，消息公布后，道指一度辗转轻微扩大跌势。美市收市，道指仍挫 284 点或 0.76%，报 37430 点；标指下滑 0.8%，报 4704 点，为连挫第 3 日；纳指跌 1.18%，报 14592 点，为连跌两日；反映中国概念股表现的金龙指数反弹 1.53%。

重点新闻:

1. 文业集团复牌: 文业集团(01802)表示已解决导致股票暂停交易的所有问题，符合复牌指南的所有要求。股票自 2022 年 5 月 13 日暂停交易超过一年半，今早复牌后价格下跌 80.55%至 0.14 元。
2. 京东健康资金用途变更: 京东健康(06618)宣布将未使用的上市募集资金中的一部分，从「研发」重新分配至「业务扩张用途」，涉及约 77.14 亿人民币。公司已使用约 132 亿元或 51.1% 的募集资金。
3. 美国经济数据: 美国劳工部的数据显示去年 11 月份职位空缺略有下降。另外，美国 12 月份的制造业指数轻微上升，但连续第 14 个月低于 50，显示制造业活动仍在收缩。
4. 美国联储局议息纪录: 联储局公布的去年 12 月议息纪录显示，利率可能接近峰值。尽管政策路径存在高度不确定性，但经济展望表明今年年底前可能会有多次降息。
5. 货币和商品市场动态: 美元指数上升，欧元和日圆下跌。金价受压下滑，而油价在利比亚最大油田关闭后上涨。比特币和其他加密货币价格下跌，受到比特币 ETF 批准可能延迟的消息影响。

一般声明：

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但仁和资本对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，仁和资本及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，相关证券或金融工具的价格、价值及收益亦可能会波动。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。仁和资本不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。