

# 投资者不顾央行警告 欧洲股市继续开涨

官员们表示，核心通货膨胀率仍然过高，不足以证明很快降息是合理的。



欧洲股市周一小幅走高，投资者认为大西洋两岸的通胀正在降温，同时欧洲央行官员警告称，利率维持在高位的时间可能会超过市场预期。

欧洲斯托克 600 指数上涨 0.5%，使其 2023 年的涨幅达到 6%，而伦敦富时 100 指数上涨 0.2%，接近历史高点。美国股市因马丁·路德·金纪念日休市，上周五华尔街蓝筹股标准普尔 500 指数创下两个月来最大单周涨幅。

欧洲股市尤其受益于物价增长放缓的迹象：摩根士丹利(Morgan Stanley)分析师表示，过去 90 天内，以美元计算，摩根士丹利资本

国际欧洲指数(MSCI Europe index)较摩根士丹利资本国际美国指数(MSCI US index)的表现高出约 19%，这是 30 多年来的最高回报。

这家美国银行在一份报告中表示：“这并不一定意味着欧洲将开始连续多年表现出众，但我们认为，这很有可能标志着欧洲(金融危机)后持续的结构性能表现不佳的结束。”

出现这一局面的背景是美国 12 月份的通胀率降至一年多来的最低水平，而欧元区的消费者价格年增长率为 9.2%，低于 11 月份的 10.1%。

即便如此，美联储和欧洲央行的官员仍辩称，剔除波动性较大的食品和能源价格的核心通胀率仍然过高，不足以证明有理由在短期内降息。

一些投资者并不信服。TS Lombard 首席美国经济学家史蒂文·布里茨(Steven Blitz)表示：“根据 1 月和 2 月的就业情况，本月底加息 25 个基点可能是最后一次加息。预计美联储将在年中开始降息。”

利率市场目前认为，美联储在 2 月初开会时加息 25 个基点的可能性为 90%，低于去年 12 月加息 0.5 个基点和此前 4 次加息 0.75 个基点的水平。

衡量美元兑一篮子 6 种货币汇率的指标周一上涨 0.1%，不过随着加息步伐放缓，该指标在过去 3 个月里下跌了约 8.6%。

欧元兑美元汇率持平，报 1 欧元兑 1.082 美元，过去 3 个月累计上涨 10.1%。日元兑美元汇率触及 128.63 日元，接近 7 个多月来的最高水平。投资者期待着本周晚些时候可能至关重要的日本央行会议——这是长期担任日本央行行长的黑田东彦(Haruhiko Kuroda)领导下的最后一次会议。

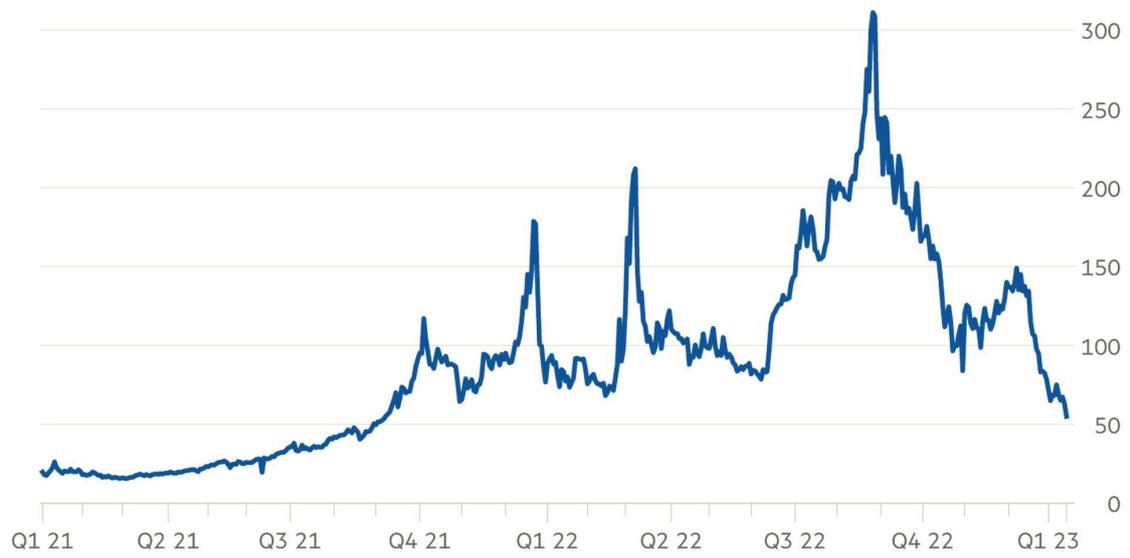
在亚洲，香港恒生指数(Hang Seng index)持平，不过该指数今年迄今已上涨 8%。中国沪深 300 指数(CSI 300)上涨 1.5%，使其 1 月份的涨幅达到 6.4%。中国国家统计局(nbs)将于周二发布可能是连续第三个令人失望的季度扩张预期。

在大宗商品市场，欧洲天然气价格继续下滑，原因是冬季气温高于预期。根据 Refinitiv 的数据，未来一个月荷兰 TTF 天然气期货价格下跌 15.1%，至每兆瓦时 54.85 欧元，为 2021 年 9 月以来的最低水平。

---

## European natural gas prices drop to lowest since September 2021

Dutch TTF gas future for the coming month (€/megawatt hour)



Source: Bloomberg