

研究部

报告摘要

胡悦

yhu@cebm.com.cn

边泉水

qsbian@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

■ **全球股市：**美国上周初请失业金人数跌破 20 万人大关，仅录得 19.8 万人，低于预期的 20.8 万人。数据公布后，十年美债收益率下跌，黄金走高。上周美股三大指数分化较为明显，其中道指涨幅最高，高达 1.08%，标普 500 上涨 0.85%，纳指小幅收跌 0.05%。欧股市场三大指数均收涨，富时 100 收涨 0.17%，涨幅最小；法国收涨 0.94%，德国上涨 0.82%。亚洲股市表现稍弱，日经收涨 0.03%，韩国大幅下行，收跌 1.151%，恒生指数涨幅较小，达 0.75%。新兴市场仅巴西下挫，跌幅为 0.07%，其余均止跌反弹，印度市场涨幅高达 1.98%，俄罗斯指数上涨 2.28%。MSCI 指数全线上行，发达市场 MSCI 涨幅为 0.66%，新兴市场上涨 0.88%，亚太地区上涨 0.54%。尽管上周美国就业情况有所好转，叠加美国通胀高企致使市场对于美国提前加息预期不断升温，但美股表现仍然强势，市场对于美股回调风险担忧逐步减弱。

■ **债券市场：**尽管美国 CPI 数据快速走高，但十年期美债收益率的抬升基本由实际利率上行导致，对于长期通胀预期市场仍具担忧，同样的，中期通胀预期快速上行后有所回落，两年期美债收益率始终无法突破 0.7%。十年美债收益率快速上行 1.52% 后回落至 1.48%，美国长债上方压力较为明显；德国国债收益率持续上行，上涨 3 个 bp 至 -0.38%，日本十年国债收益率回落至 0.06%。美债期限利差扩大 6 个 bps 至 0.81%，由于加息预期升温致使实际利率快速走高，推动长期名义利率上行速度快于中期名义利率。

■ **外汇市场：**美元指数基本维持小幅收跌 0.17%，最终收于 95.97。澳元、英镑、欧元兑美元均出现升值，澳元涨幅为 0.64%，英镑涨幅高达 1.04%，欧元小幅收涨 0.45%，日元兑美元下挫 0.66%，人民币兑美元持续升值，收涨 0.24%。前期美联储加息预期的上行目前暂告一段落，短期内美元指数维持震荡。

■ **商品市场：**上周商品市场表现较强，大宗商品涨幅较大。贵金属方面，美国初请失业金人数意外低于预期，但市场对此反应较为平淡，黄金小幅走高，周度涨幅为 0.67%，白银表现相对较弱，收涨 0.09%，收于 22.77 美元/盎司，重回 22 美元关口。LME 铜快速走高，收涨 1.65%，收于 9755 美元，美原油经历强势反弹后小幅下行，最终涨幅高达 2.29%，最终收于 75.45 美元。整体商品表现强势，市场对于新变异病毒担忧基本消化完毕，全球经济持续复苏，制造业需求仍然强势，商品大幅上行。



目录

一、 全球市场高频数据跟踪.....	3
二、 大类资产回顾.....	3

图表目录

图表 1：高频数据更新.....	3
图表 2：美股表现强势	4
图表 3：欧洲股市大幅上涨	4
图表 4：亚太地区股市情况	4
图表 5：新兴市场股市走势	4
图表 6：美债收益率持续上行.....	5
图表 7：美债期限利差扩大	5
图表 8：美元指数基本持平	5
图表 9：上周美元小幅走弱	5
图表 10：金银价格出现分化	6
图表 11：LME 铜震荡为主，原油大幅反弹.....	6

一、全球市场高频数据跟踪

图表 1：高频数据更新

	收盘价	1D%	1W%	1M%		收盘价	1D%	1W%	1M%
MSCI 全球	882.1	-0.16%	0.68%	3.98%	MSCI 亚太地区	181.5	0.36%	0.54%	0.90%
MSCI 发达市场	2467.8	-0.27%	0.66%	4.46%	MSCI 新兴市场	70053.4	0.71%	0.88%	0.33%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	36338.3	-0.25%	1.08%	1.63%	道指 VIX	17.33	-0.73%	1.62%	-33.70%
纳指	15644.97	-0.16%	-0.05%	-0.90%	纳指 VIX	21.2	-0.84%	-0.56%	-29.73%
标普 500	4766.18	-0.30%	0.85%	1.38%	标普 500VIX	17.33	0.00%	-3.51%	-36.24%
欧洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	新兴市场	收盘价	1D%	1W%	1M%
英国富时 100	7384.54	-0.24%	0.17%	0.61%	印度 SENSEX	58253.82	0.80%	1.98%	-0.91%
法国 CAC40	7153.03	0.16%	0.94%	1.24%	巴西 IBOVESPA 指数	104822.4	0.00%	-0.07%	-2.72%
德国 DAX	15884.86	0.21%	0.82%	0.45%	俄罗斯 MOEX	3787.26	0.00%	2.28%	0.72%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	28791.71	0.00%	0.03%	1.18%	十年美债收益率	1.52	0.00%	1.33%	12.59%
韩国综合指数	2977.65	0.00%	-1.15%	-0.47%	十年 TIPS 收益率	-1.04	-1.89%	7.22%	-3.70%
恒生指数	23397.67	1.24%	0.75%	-2.44%	Libor USD 0/N	0.06	-11.36%	3.19%	2.28%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	Libor USD 3M	0.21	-2.45%	5.85%	17.76%
美元指数	95.97	0.00%	-0.17%	-0.21%	中美利差	1.16	-7.51%	-13.20%	-24.35%
人民币指数	123.93	0.05%	0.05%	-0.10%	美债期限利差	0.79	0.00%	9.72%	-9.20%

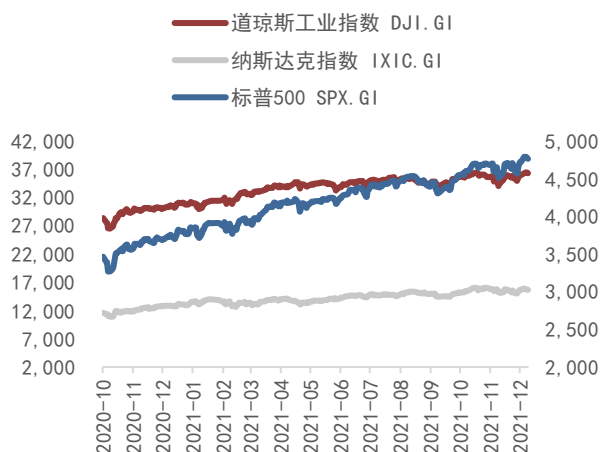
来源：Wind，莫尼塔研究

二、大类资产回顾

1. 股票市场

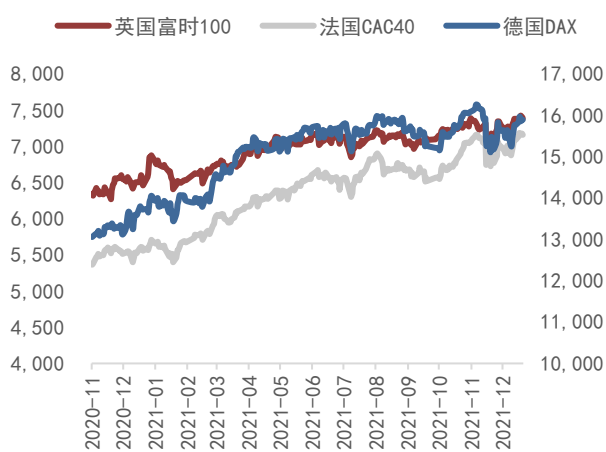
美国上周初请失业金人数跌破 20 万人大关，仅录得 19.8 万人，低于预期的 20.8 万人。数据公布后，十年美债收益率下跌，黄金走高。上周美股三大指数分化较为明显，其中道指涨幅最高，高达 1.08%，标普 500 上涨 0.85%，纳指小幅收跌 0.05%。欧股市场三大指数均收涨，富时 100 收涨 0.17%，涨幅最小；法国收涨 0.94%，德国上涨 0.82%。亚洲股市表现稍弱，日经收涨 0.03%，韩国大幅下行，收跌 1.151%，恒生指数涨幅较小，达 0.75%。新兴市场仅巴西下挫，跌幅为 0.07%，其余均止跌反弹，印度市场涨幅高达 1.98%，俄罗斯指数上涨 2.28%。MSCI 指数全线上行，发达市场 MSCI 涨幅为 0.66%，新兴市场上涨 0.88%，亚太地区上涨 0.54%。尽管上周美国就业情况有所好转，叠加美国通胀高企致使市场对于美国提前加息预期不断升温，但美股表现仍然强势，市场对于美股回调风险担忧逐步减弱。

图表 2：美股表现分化



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市小幅上涨



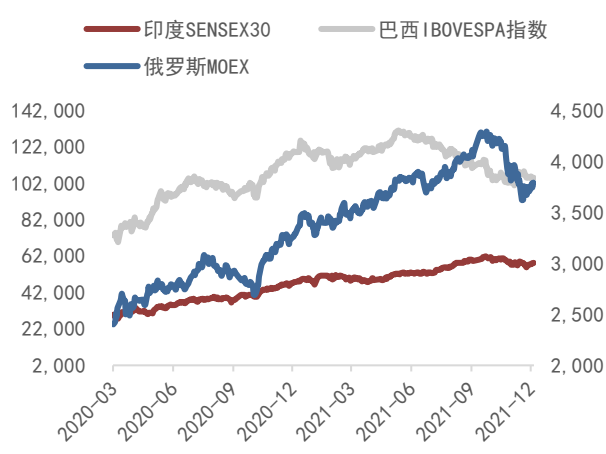
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：亚太地区股市情况



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：新兴市场股市走势

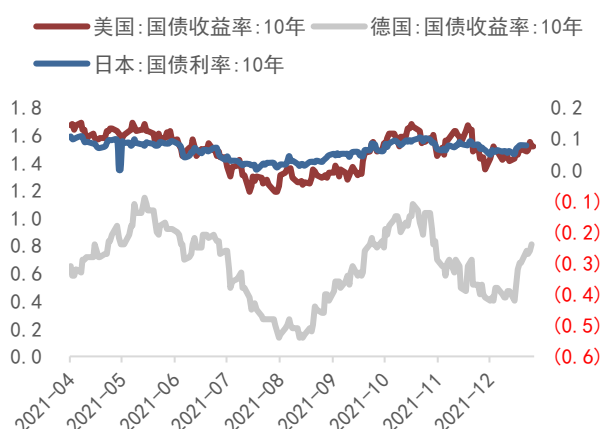


来源：Wind，莫尼塔研究

2. 债券市场

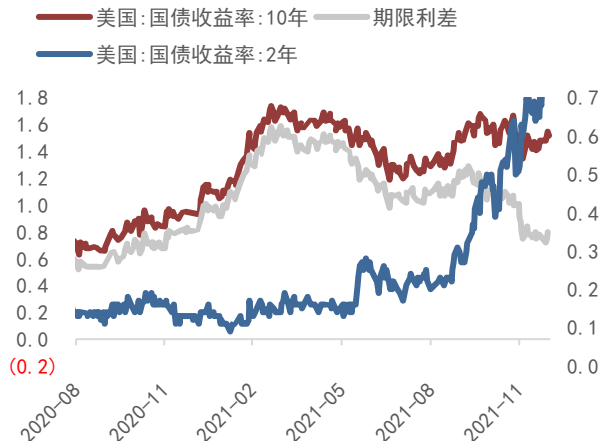
尽管美国 CPI 数据快速走高，但十年期美债收益率的抬升基本由实际利率上行导致，对于长期通胀预期市场仍具担忧，同样的，中期通胀预期快速上行后有所回落，两年期美债收益率始终无法突破 0.7%。十年美债收益率快速上行 1.52% 后回落至 1.48%，美国长债上方压力较为明显；德国国债收益率持续上行，上涨 3 个 bp 至 -0.38%，日本十年国债收益率回落至 0.06%。美债期限利差扩大 6 个 bps 至 0.81%，由于加息预期升温致使实际利率快速走高，推动长期名义利率上行速度快于中期名义利率。

图表 6：美债收益率持续上行



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差缩窄

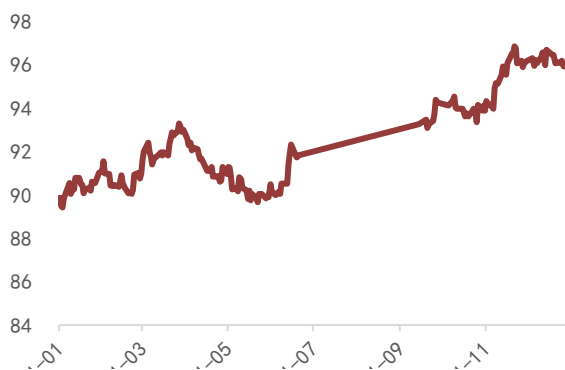


来源：Wind，莫尼塔研究

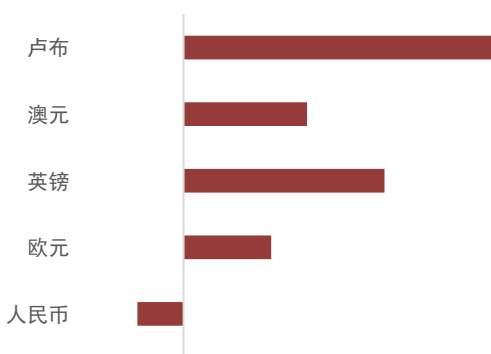
3. 外汇市场

美元指数基本维持小幅收跌 0.17%，最终收于 95.97。澳元、英镑、欧元兑美元均出现升值，澳元涨幅为 0.64%，英镑涨幅高达 1.04%，欧元小幅收涨 0.45%，日元兑美元下挫 0.66%，人民币兑美元持续升值，收涨 0.24%。前期美联储加息预期的上行目前暂告一段落，短期内美元指数维持震荡。

图表 8：美元指数基本持平



图表 9：上周美元小幅走弱



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35579

