

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：**12 月美国 CPI 同比增长 7%，符合市场预期，高于前值 6.8%；季调环比 0.5%，高于预期的 0.4%；核心 CPI 环比增长 0.6%，高于预期的 0.5%，前值为 0.5%。整体通胀水平符合预期，但核心通胀小幅超预期。一方面，油价、天然气下跌，导致能源类价格环比转负，交通运输服务价格增速亦持平；同时，食品价格增速持续放缓，必需品价格上涨速度企稳。另一方面，权重较大的住宅增速仍不见回落，二手车价格涨幅快速上行，致使核心通胀持续上行。近期美国疫情的爆发，奥密克戎的蔓延导致娱乐价格持续回落。上周美股三大指数涨跌不一，其中纳指和标普 500 分别下跌-0.28%和-0.30%，道指上涨 0.02%。欧股市场富时 100 收涨 0.77%；法国和德国市场均有不同程度的下跌，分别为 1.06%和 0.4%。亚洲股市表现分化，日经下跌 1.24%，韩国下跌 1.12%，恒生指数涨幅高达 3.79%。新兴市场印度和巴西市场快速上涨，涨幅分别高达 2.47%和 4.1%，俄罗斯市场快速下跌 4.64%。MSCI 指数全线回暖，发达市场 MSCI 跌幅为-0.14%，新兴市场上涨 2.56%，亚太地区上涨 1.56%。
- **债券市场：**美国 CPI 爆表，美债收益率将快速上行。美债收益率大幅上行，10 年期美债收益率上升至 1.78%，2-10 年期美债期限溢价出现小幅下降至 0.82；德国国债收益率持续上行，上涨至-0.046%，日本十年国债收益率上涨至 0.14%。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 0.58%，最终收于 95.17。英镑、欧元、卢布、澳元兑美元均出现升值，澳元涨幅为 0.376%，英镑上涨 0.64%，欧元小幅收涨 0.44%，日元兑美元大幅下挫 1.2%，人民币兑美元开启贬值，收跌 0.39%。
- **商品市场：**上周商品市场表现较强，但受到加息预期升温影响，贵金属开启下行之路。贵金属方面，黄金出现拉升，周度涨幅为 1.2%，白银大幅上涨，高达 2.7%，收于 22.963 美元/盎司。LME 铜持续走高，收涨 0.39%，收于 9730.25 美元，最终涨幅高达 6.23%，最终收于 83.82 美元。整体商品表现强势，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：美股大幅下挫	4
图表 3：欧洲股市小幅上涨	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：美元指数下行	5
图表 9：上周美元小幅走弱	5
图表 10：金银价格下挫	6
图表 11：LME 铜震荡为主，原油大幅上行.....	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	744.4	-0.30%	0.17%	1.32%	MSCI 亚太地区	195.2	-0.79%	1.56%	1.56%
MSCI 发达市场	3173.1	-0.28%	-0.14%	1.12%	MSCI 新兴市场	1257.5	-0.46%	2.56%	2.89%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	35911.8	-0.56%	0.02%	0.07%	道指 VIX	17.95	-2.29%	-3.91%	-10.25%
纳指	14893.75	0.59%	-0.28%	-2.26%	纳指 VIX	25.72	-4.92%	0.27%	1.62%
标普 500	4662.85	0.08%	-0.30%	0.62%	标普 500VIX	19.19	-5.51%	2.29%	-12.33%
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	7542.95	-0.28%	0.77%	4.49%	印度 SENSEX	61223.03	-0.02%	2.47%	5.34%
法国 CAC40	7143	-0.81%	-1.06%	3.59%	巴西 IBOVESPA 指数	106927.8	1.33%	4.10%	0.16%
德国 DAX	15883.24	-0.93%	-0.40%	2.78%	俄罗斯 MOEX	3596.98	-2.12%	-4.64%	-0.62%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	28124.28	-1.28%	-1.24%	-1.08%	十年美债收益率	1.78	4.69%	1.25%	23.80%
韩国综合指数	2921.92	-1.36%	-1.12%	-2.21%	十年 TIPS 收益率	-0.701%	-9.8%	-9.4%	-28.4%
恒生指数	24383.32	-0.19%	3.79%	-1.08%	中美利差	1.01	-7.09%	-4.55%	-29.88%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	美债期限利差	0.82	0.75%	-9.18%	4.21%
美元指数	95.17	0.40%	-0.58%	-1.46%	SOFR	0.05	0%	0%	0%

来源：Wind，莫尼塔研究

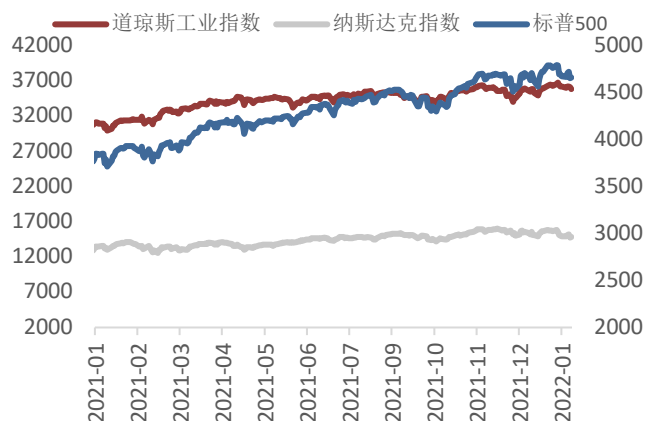
二、大类资产回顾

1. 股票市场

12 月美国 CPI 同比增长 7%，符合市场预期，高于前值 6.8%；季调环比 0.5%，高于预期的 0.4%；核心 CPI 环比增长 0.6%，高于预期的 0.5%，前值为 0.5%。整体通胀水平符合预期，但核心通胀小幅超预期。一方面，油价、天然气下跌，导致能源类价格环比转负，交通运输服务价格增速亦持平；同时，食品价格增速持续放缓，必需品价格上涨速度企稳。另一方面，权重较大的住宅增速仍不见回落，二手车价格涨幅快速上行，致使核心通胀持续上行。近期美国疫情的爆发，奥密克戎的蔓延导致娱乐价格持续回落。

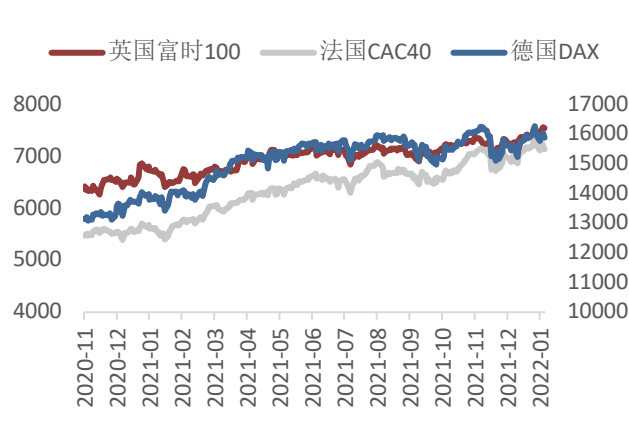
上周美股三大指数涨跌不一，其中纳指和标普 500 分别下跌-0.28%和-0.30%，道指上涨 0.02%。欧股市场富时 100 收涨 0.77%；法国和德国市场均有不同程度的下跌，分别为 1.06%和 0.4%。亚洲股市表现分化，日经下跌 1.24%，韩国下跌 1.12%，恒生指数涨幅高达 3.79%。新兴市场印度和巴西市场快速上涨，涨幅分别高达 2.47%和 4.1%，俄罗斯市场快速下跌 4.64%。MSCI 指数全线回暖，发达市场 MSCI 跌幅为-0.14%，新兴市场上涨 2.56%，亚太地区上涨 1.56%。

图表 2：美股小幅下探



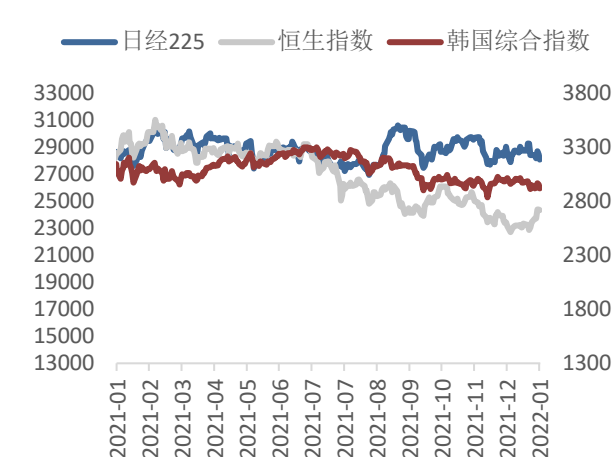
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市出现分化



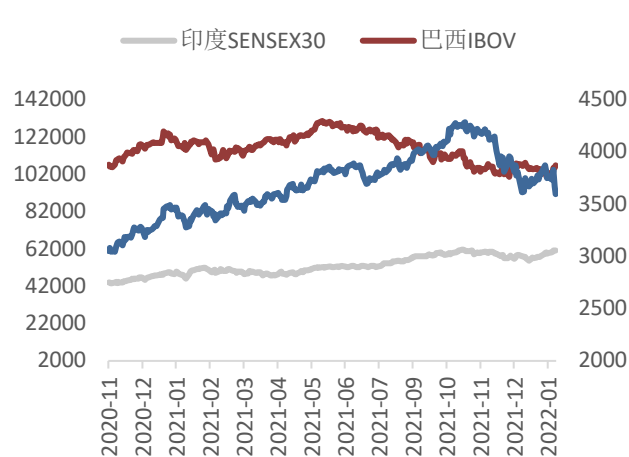
来源：Wind，莫尼塔研究

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

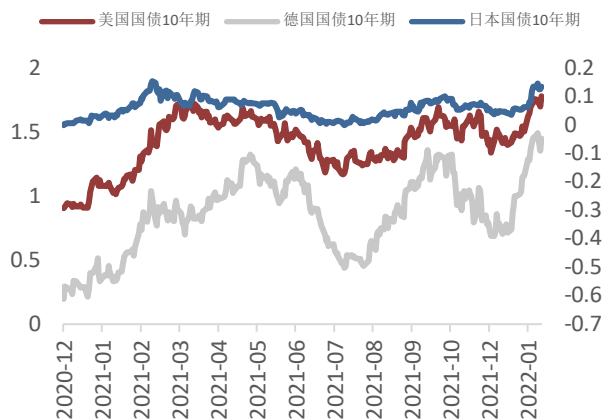


来源：Wind，莫尼塔研究

2. 债券市场

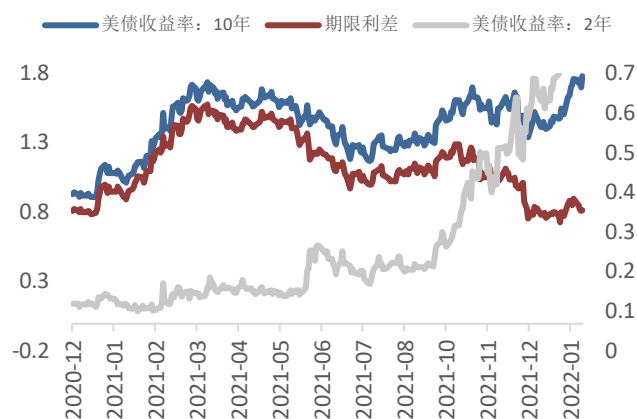
美国 CPI 爆表，美债收益率将快速上行。美债收益率大幅上行，10 年期美债收益率上升至 1.78%，2-10 年期美债期限溢价出现小幅下降至 0.82；德国国债收益率持续上行，上涨至-0.046%，日本十年国债收益率上涨至 0.14%。由于加息预期升温致使实际利率快速走高，推动长期名义利率上行速度快于中期名义利率。

图表 6：美债收益率持续上行



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差缩小



来源：Wind，莫尼塔研究

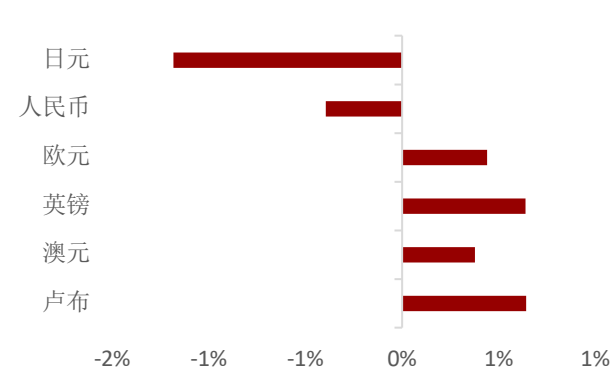
3. 外汇市场

美元指数基本维持小幅收跌 0.58%，最终收于 95.17。英镑、欧元、卢布、澳元兑美元均出现升值，澳元涨幅为 0.376%，英镑上涨 0.64%，欧元小幅收涨 0.44%，日元兑美元大幅下挫 1.2%，人民币兑美元开启贬值，收跌 0.39%。

图表 8：美元指数下行



图表 9：上周日元大幅走弱



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_36260

