

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

- **全球来看，本周股市整体偏弱，发达地区跌幅较大，亚太地区以及新兴市场表现偏强。**本周全球股市表现较弱，美联储反复强调将不遗余力抗击通胀，美国经济数据低于预期，引发市场对于美国经济进入衰退的担忧。美股方面，美股三大指数全面下行，成长股表现明显差于周期股，其中标普收跌 2.21%，道指跌幅小幅超 1%，纳指跌幅高达 4%。欧洲央行后续开启加息较为明确，并且对于加息预期有所升温，法国、德国股市跌幅均超 2%，德国股市小幅收跌 0.56%。亚洲股市同样大幅下挫，但港股表现较强，小幅走强，日经及韩国跌幅均超 2%。新兴市场方面，整体表现分化，巴西及印度小幅走强，俄罗斯大幅下挫。
- **债券收益率大幅下行。**债市方面，本轮加息幅度高达 75bp，前期由于货币政策快速收紧，叠加美国通胀再次超预期，全球债券收益率再次快速上涨。但本周债券收益率快速下行，十年美债收益率快速下行，一度跌破 2.9%，本周跌幅高达 25bp；2-10 年期美债利差小幅扩大后再次缩窄，利差缩小至 0.04%；德国国债收益率持续下行，跌幅高达 6bp，最终收于 1.41%，日本十年国债收益率基本维持不动，目前高达 0.25% 左右。
- **美元占据绝对强势。**美元指数小幅上涨，周度涨幅为 0.95%，突破 105 的高位。非美货币兑美元出现不同程度的贬值，澳元收跌 1.81%，欧元跌幅高达 1.2%，日元兑美元贬值 0.02%，英镑跌幅为 1.45%，人民币小幅收跌 0.17%。
- **商品市场波动较大。**实际利率的快速下升叠加全球避险以及抗通胀需求回升，使得贵金属剧烈波动，上周贵金属大幅下挫，黄金收跌 1.58%，白银跌幅超 8%，跌破 20 美元。LME 铜持续下跌，收跌 3.21%，美原油指跌反弹，最终收于 108.46 美元。近期大宗商品市场受宏观黑天鹅事件扰动剧烈，整体波动较大。



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：大类资产高频数据跟踪.....	3
图表 2：美股大幅下行.....	4
图表 3：欧洲股市持续下跌.....	4
图表 4：亚洲市场表现相对较强.....	4
图表 5：新兴市场分化.....	4
图表 6：发达国家债券收益率情况.....	5
图表 7：美债期限利差持续处于低位.....	5
图表 8：美元指数持续上涨.....	5
图表 9：非美货币贬值程度不一.....	5
图表 10：金银价格剧烈波动.....	6
图表 11：铜油大幅下挫.....	6

一、全球市场高频数据跟踪

图表 1：大类资产高频数据跟踪

	收盘价	1D%	1W%	1M%		收盘价	1D%	1W%	1M%
MSCI 全球	721.4	0.54%	-1.87%	-6.65%	MSCI 亚太地区	160.0	-0.90%	-1.32%	-4.49%
MSCI 发达市场	2007.7	0.69%	-1.93%	-6.94%	MSCI 新兴市场	59263.1	-0.60%	-1.37%	-4.37%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	31097.26	1.05%	-1.28%	-5.48%	道指 VIX	18.66	4.77%	-18.23%	-9.29%
纳指	11127.85	0.90%	-4.13%	-7.37%	纳指 VIX	34.27	-5.36%	1.48%	6.56%
标普 500	3825.33	1.06%	-2.21%	-6.89%	标普 500VIX	26.7	-7.00%	-1.95%	6.50%
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	7168.65	-0.01%	-0.56%	-4.84%	印度 SENSEX	52907.93	-0.21%	0.34%	-4.36%
法国 CAC40	5931.06	0.14%	-2.34%	-8.55%	巴西 IBOVESPA 指数	98953.9	0.42%	0.29%	-7.60%
德国 DAX	12813.03	0.23%	-2.33%	-11.39%	俄罗斯 MOEX	2206.61	0.08%	-7.73%	-3.81%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	25935.62	-1.73%	-2.10%	-6.58%	十年美债收益率	2.88	-3.36%	-7.99%	-2.70%
韩国综合指数	2305.42	-1.17%	-2.59%	-13.68%	两年美债收益率	2.84	-2.74%	-6.58%	6.77%
恒生指数	21859.79	0.00%	0.65%	3.69%	美债期限利差	0.04	-33.33%	-66.67%	-85.71%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	商品	收盘价	1D%	1W%	1M%
美元指数	105.12	0.39%	0.95%	2.88%	黄金	1797.45	-1.08%	-1.53%	-2.57%
美元兑人民币	6.70	0.04%	0.17%	0.62%	原油	108.46	2.31%	1.31%	-15.39%

来源：Wind，莫尼塔研究

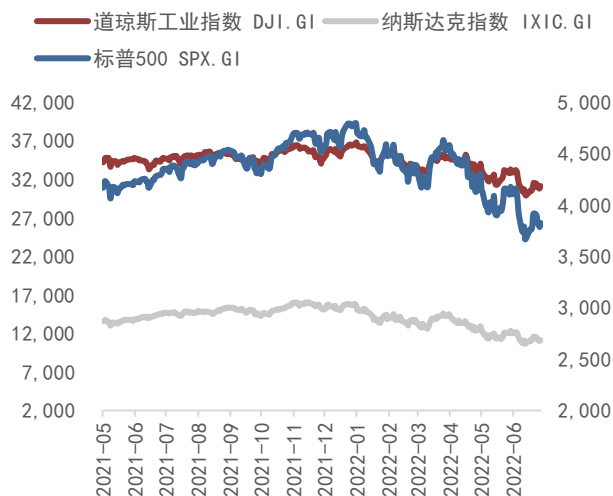
二、大类资产回顾

1. 股票市场

本周全球股市表现较弱，美联储反复强调将不遗余力抗击通胀，美国经济数据低于预期，引发市场对于美国经济进入衰退的担忧。美股方面，美股三大指数全面下行，成长股表现明显差于周期股，其中标普收跌 2.21%，道指跌幅小幅超 1%，纳指跌幅高达 4%。欧洲央行后续开启加息较为明确，并且对于加息预期有所升温，法国、德国股市跌幅均超 2%，德国股市小幅收跌 0.56%。亚洲股市同样大幅下挫，但港股表现较强，小幅走强，日经及韩国跌幅均超 2%。新兴市场方面，整体表现分化，巴西及印度小幅走强，俄罗斯大幅下挫。

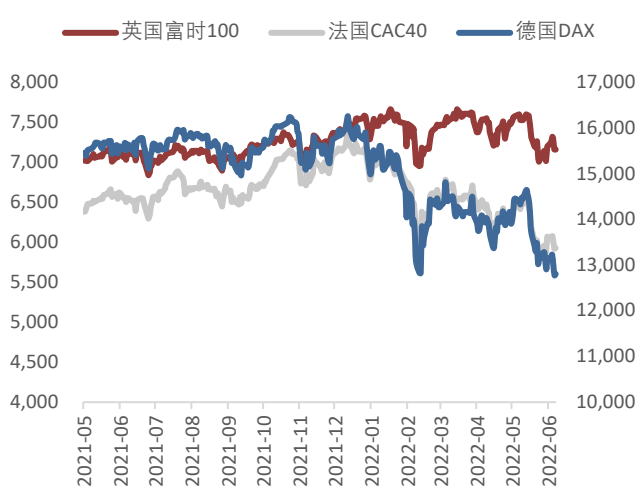
全球来看，本周股市整体偏弱，发达地区跌幅较大，亚太地区以及新兴市场表现偏强。

图表 2：美股大幅下行



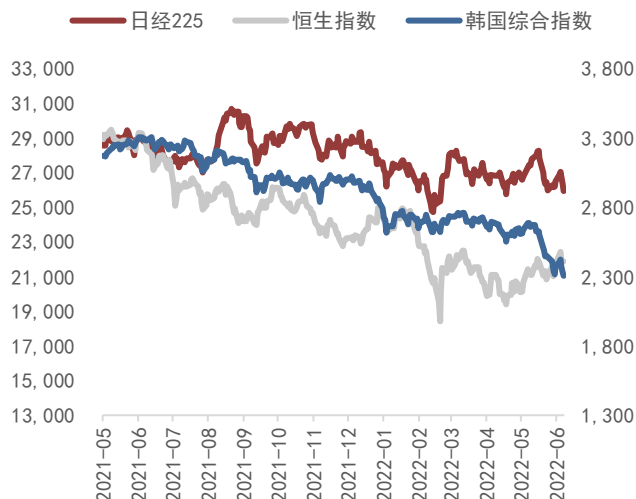
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市持续下跌



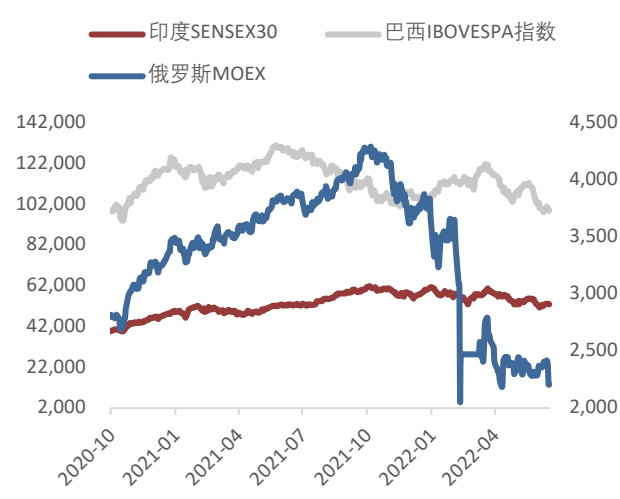
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：亚洲市场表现相对较强



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：新兴市场分化

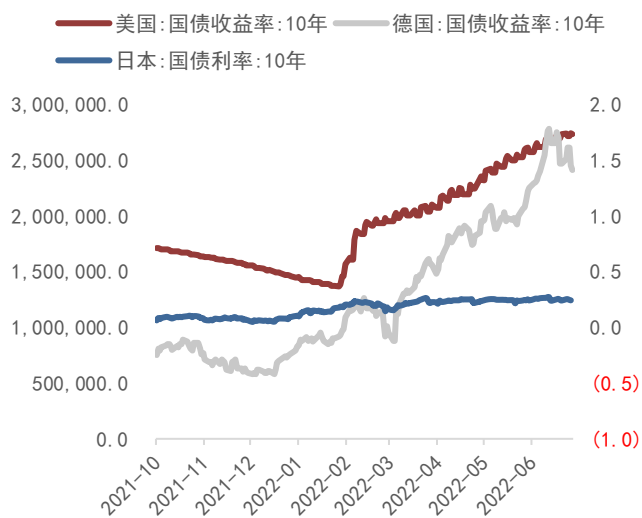


来源：Wind，莫尼塔研究

2. 债券市场

债市方面，本轮加息幅度高达 75bp，前期由于货币政策快速收紧，叠加美国通胀再次超预期，全球债券收益率再次快速上涨。但本周债券收益率快速下行，十年美债收益率快速下行，一度跌破 2.9%，本周跌幅高达 25bp；2-10 年期美债利差小幅扩大后再次缩窄，利差缩小至 0.04%；德国国债收益率持续下行，跌幅高达 6bp，最终收于 1.41%，日本十年国债收益率基本维持不动，目前高达 0.25% 左右。

图表 6：发达国家债券收益率情况



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差持续处于低位

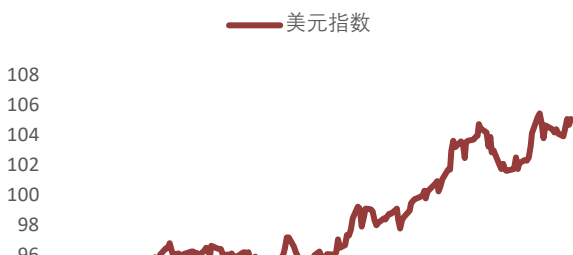


来源：Wind，莫尼塔研究

3. 外汇市场

美元指数小幅上涨，周度涨幅为 0.95%，突破 105 的高位。非美货币兑美元出现不同程度的贬值，澳元收跌 1.81%，欧元跌幅高达 1.2%，日元兑美元贬值 0.02%，英镑跌幅为 1.45%，人民币小幅收跌 0.17%。

图表 8：美元指数持续上涨



图表 9：非美货币贬值程度不一



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_43569

