

2022年10月17日

大类资产运行周报 (20221010-20221014)

大类资产运行报告

美国通胀数据超预期 美元指数再冲高

- **全球大类资产表现情况：股债商品齐回落** 10月10日—10月14日当周，美国9月CPI高于市场预期，美联储激进加息步伐或难放缓。美元指数上涨，10年期美债收益率周度涨势延续。股、债及商品市场承压下行。综合来看，以美元计价，债>股>商品。
- **国内大类资产表现情况：股债商品皆反弹** 10月10日—10月14日当周，中国人民银行数据显示，9月人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元；9月社会融资规模增量为3.53万亿元，比上年同期多6245亿元。9月末M2同比增长12.1%，增速比上月末低0.1个百分点，比上年同期高3.8个百分点；9月末M1同比增长6.4%，增速比上月末高0.3个百分点，比上年同期高2.7个百分点。M2与M1剪刀差有所缩窄。国家统计局数据显示，9月CPI同比上涨2.8%，比上月扩大0.3个百分点，环比上涨0.3%；9月PPI同比上涨0.9%，比上月回落1.4个百分点，环比下降0.1%。CPI与PPI剪刀差扩大。国内稳增长政策继续发力。投资者风险偏好有企稳回升迹象。股债商品皆出现一定程度反弹。综合来看，股>商品>债。
- **大类资产价格展望：权益资产压力或有所减少** 综合来看，市场对美联储年底加息预期，已消化得较为充分。权益资产价格压力有所减少，短期或低位企稳。

风险提示：通胀超预期增长 全球流动性风险

全球主要资产表现

	近一周变动
新兴市场股市指数	-3.83%
发达市场股市指数	-1.70%
美国10年期国债收益率	0.11%
欧元区10年期国债收益率	0.17%
中国10年期国债收益率	-0.03%
美元指数	0.49%
RJ/CRB商品价格指数	-1.10%
标普高盛商品全收益指数	-4.01%

资料来源：Wind 资讯

丁沛舟

高级分析师

期货从业资格号：F3002969

投资咨询从业证书号：Z0012005

dingpz@essence.com.cn

010-58747724

相关报告

大类资产运行周报 (20220718-20220722)- 欧元超预期加息 美元指数高位回落
 大类资产运行周报 (20220725-20220729)- 美元指数持续回落 风险资产压力缓解
 大类资产运行周报 (20220801-20220805)- 7月非农推升加息预期 美元指数反弹
 大类资产运行周报 (20220808-20220812)- 美国通胀数据降温 风险资产价格上涨
 大类资产运行周报 (20220815-20220819)- 美联储官员持续放鹰 美元指数反弹
 大类资产运行周报 (20220822-20220826)- 鲍威尔发表鹰派言论 欧美股市承压
 大类资产运行周报 (20220829-20220902)- 美元指数持续走强 风险资产明显承压
 大类资产运行周报 (20220905-20220909)- 风险偏好回暖 A股市场整体上涨
 大类资产运行周报 (20220912-20220916)- 美国CPI超预期 风险资产明显回落
 大类资产运行周报 (20220919-20220923)- 美元指数大幅上涨 全球股市承压回落
 大类资产运行周报 (20220926-20221007)- OPEC+宣布减产 国际油价大幅反弹

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：股债商品齐回落	3
1.1、全球股市概况：主要股票市场涨跌互现	3
1.2、全球债市概况：10年期美债收益率升至4%	4
1.3、全球汇市概况：美元指数再度站上113整数关口	4
1.4、全球商品市场概况：国际油价大幅回落	5
2、国内大类资产表现情况：股债商品皆反弹	6
2.1、国内股市概况：A股企稳回升	6
2.2、国内债市概况：债市有所上涨	7
2.3、国内商品市场概况：大宗商品反弹	7
3、大类资产价格展望：权益资产压力或有所减少	8

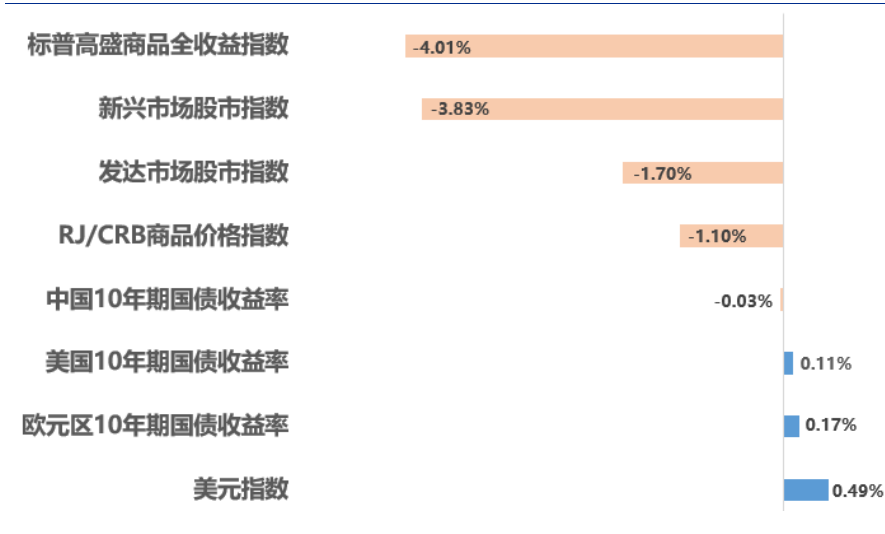
图表目录

图1：全球主要资产变动情况（10月10日—10月14日）	3
图2：全球主要股票市场涨跌情况（10月10日—10月14日）	3
图3：全球主要股市概况：亚太市场	4
图4：全球主要股市概况：欧洲市场	4
图5：全球主要股市概况：美洲市场	4
图6：全球主要股市概况：其他市场	4
图7：主要国债收益率涨跌情况（10月10日—10月14日）	4
图8：主要国债收益率涨跌情况（近一个月）	4
图9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（10月10日—10月14日）	5
图10：全球主要大宗商品价格涨跌情况（期货价格按主力合约收盘价计算）	6
图11：国内股市涨跌情况（10月10日—10月14日）	7
图12：国内债市涨跌情况（10月10日—10月14日）	7
图13：国内大宗商品指数涨跌情况	7
图14：国内主要大宗商品期货价格涨跌情况（10月10日—10月14日）	8

1、全球大类资产整体表现情况：股债商品齐回落

10月10日—10月14日当周，美国9月CPI高于市场预期，美联储激进加息步伐或难放缓。美元指数上涨，10年期美债收益率周度涨势延续。股、债及商品市场承压下行。综合来看，以美元计价，债>股>商品。

图1：全球主要资产变动情况（10月10日—10月14日）

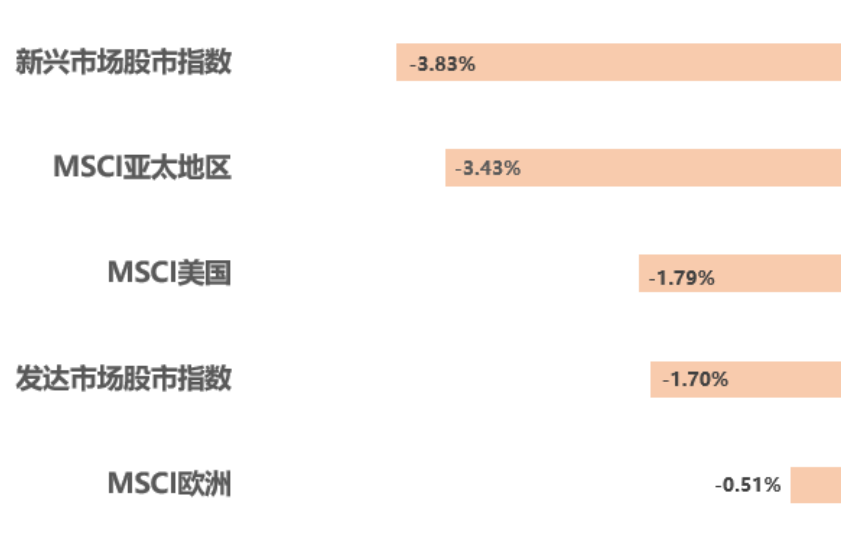


资料来源：Wind，国投安信期货

1.1、全球股市概况：主要股票市场涨跌互现

10月10日—10月14日当周，美元加息预期升温，对全球股市形成一定压力，主要股票市场涨跌互现。从地域来看，亚太地区跌幅更为明显。欧股表现出一定韧性。新兴市场表现不及发达市场。VIX指数周度回落。

图2：全球主要股票市场涨跌情况（10月10日—10月14日）



资料来源：Wind，国投安信期货

图 3：全球主要股市概况：亚太市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI亚太地区	-3.43%	-9.64%	-28.62%
上证综指	1.57%	-5.11%	-15.60%
恒生指数	-6.50%	-11.99%	-29.11%
台湾加权指数	-4.19%	-10.44%	-27.94%
日经225	-0.09%	-2.62%	-5.91%
韩国综合指数	-0.91%	-8.25%	-25.69%
孟买SENSEX30	-0.47%	-4.02%	-0.57%
富时新加坡STI	-3.38%	-6.70%	-2.69%
雅加达综指	-3.02%	-6.37%	3.54%
泰国综指	-1.20%	-5.78%	-5.84%
胡志明指数	2.50%	-14.42%	-29.13%
马尼拉综指	-0.46%	-10.30%	-17.10%
澳洲标普200	-0.06%	-1.02%	-9.21%
新西兰NZ50	-2.12%	-6.78%	-16.62%

资料来源：Wind，国投安信期货

图 4：全球主要股市概况：欧洲市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI欧洲	-0.51%	-8.46%	-30.20%
富时100	-1.89%	-5.75%	-7.12%
德国DAX	1.34%	-4.53%	-21.70%
法国CAC40	1.11%	-4.67%	-17.07%
意大利指数	0.13%	-6.63%	-23.99%
西班牙IBEX35	-0.73%	-8.36%	-15.28%
葡萄牙PSI	-2.55%	-14.08%	-2.96%
希腊ASE综指	2.24%	-0.52%	-6.83%
爱尔兰综指	2.44%	-4.75%	-22.32%
荷兰AEX	-2.55%	-7.38%	-20.97%
比利时BFX	0.62%	-6.08%	-21.42%
瑞士SMI	0.20%	-3.95%	-19.78%
卢森堡LUXX	-1.20%	-7.37%	-23.35%
丹麦OMX20	1.81%	-4.41%	-14.59%
芬兰OMX全指	1.51%	-3.52%	-21.32%
挪威OSEAX	-2.48%	-7.49%	-1.37%
瑞典OMX全指	1.50%	-5.70%	-31.27%
俄罗斯RTS	-1.43%	-22.77%	-37.92%
奥地利ATX	-0.22%	-7.32%	-28.78%
华沙WIG	-0.73%	-7.41%	-32.80%
布拉格综指	-1.85%	-7.05%	-19.56%
布达佩斯股市指数	0.17%	-3.82%	-21.92%
乌克兰股票指数	-4.75%	-4.70%	-19.04%

资料来源：Wind，国投安信期货

图 5：全球主要股市概况：美洲市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI美国	-1.79%	-9.53%	-25.89%
标普500	-1.55%	-9.20%	-23.00%
多伦多300	-1.38%	-7.10%	-13.65%
墨西哥MXX	-0.62%	-2.78%	-14.70%
圣保罗IBOVESPA指数	-3.70%	1.38%	6.92%
阿根廷MERV	-5.08%	-6.45%	64.42%
委内瑞拉IBC	3.72%	8.48%	56.58%
IPSA智利40	-2.11%	-11.36%	15.41%

资料来源：Wind，国投安信期货

图 6：全球主要股市概况：其他市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
沙特全指	-2.86%	-3.96%	1.24%
以色列TA100	0.11%	-5.48%	-7.36%
阿联酋DFM综指	0.11%	-1.59%	5.65%
贝鲁特BLOM	2.27%	-3.25%	25.47%
伊斯坦堡ISE100	1.66%	5.22%	95.24%
尼日利亚综指	0.46%	-4.05%	11.36%
开罗CASE30	-1.57%	-3.34%	-17.54%

资料来源：Wind，国投安信期货

1.2、全球债市概况：10年期美债收益率升至4%

10月10日—10月14日当周，美国通胀数据居高不下，叠加美联储官员持续鹰派表态，美联储11月加息75bp为大概率事件。10年期美债收益率周度涨11bp至4.00%。全球债市回落。除中国外，主要国家10年期国债收益率普遍攀升。

图 7：主要国债收益率涨跌情况（10月10日—10月14日）

(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	-0.02	-0.03	-0.04	-0.03
美国	0.26	0.18	0.11	0.11
日本	0.01	0.02	0.02	0.00
欧元区	0.08	0.07	0.09	0.17
法国	0.17	0.14	0.10	0.13
德国	0.07	0.03	0.01	0.11
印度	0.09	0.07	0.03	0.01

资料来源：Wind，国投安信期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（近一个月）

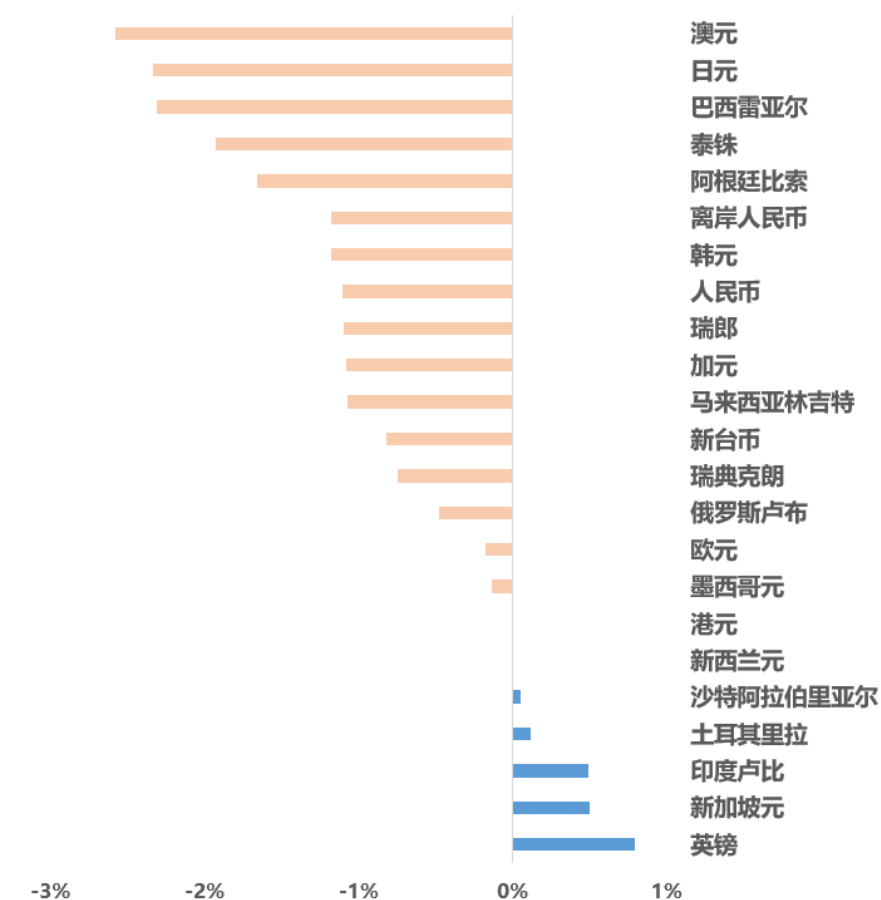
	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	0.00	-0.03	0.04	0.03
美国	0.55	0.70	0.65	0.59
日本	0.03	0.03	0.03	-0.02
欧元区	0.68	0.58	0.53	0.67
法国	0.64	0.64	0.59	0.66
德国	0.70	0.49	0.43	0.54
印度	0.60	0.56	0.38	0.32

资料来源：Wind，国投安信期货

1.3、全球汇市概况：美元指数再度站上113整数关口

美国经济数据表现相对平稳，通胀居高不下，受加息预期影响美元指数周度上涨，再度站上113整数关口。非美货币普遍贬值，日元兑美元再创新低，英镑兑美元反弹，人民币汇率持续回落。美元指数周线涨幅0.49%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（10 月 10 日—10 月 14 日）



资料来源：Wind，国投安信期货

1.4、全球商品市场概况：国际油价大幅回落

IMF 世界经济展望报告再次下调明年全球经济增长预期。美元指数上涨，大宗商品价格再度承压。国际油价、贵金属价格大幅回落，有色金属价格涨跌互现。主要农产品整体表现相对韧性。

图 10：全球主要大宗商品价格涨跌情况（期货价格按主力合约收盘价计算）

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
现货价格指数	CRB现货指数：综合	-0.17%	-2.38%	-3.48%
	CRB现货指数：食品	-0.26%	0.19%	12.39%
	CRB现货指数：油脂	-0.80%	-0.69%	19.43%
	CRB现货指数：家畜	0.25%	-1.06%	13.67%
	CRB现货指数：金属	0.23%	-3.81%	-25.65%
	CRB现货指数：工业原料	-0.11%	-4.11%	-13.14%
	CRB现货指数：纺织品	-0.65%	-6.76%	-8.30%
期货价格指数	RJ/CRB商品价格指数	-1.10%	-1.34%	21.57%
	标普高盛商品全收益指数	-4.01%	-1.64%	28.72%
	标普高盛贵金属全收益指数	-4.14%	-3.63%	-11.70%
	标普高盛工业金属全收益指数	0.21%	-2.07%	-16.41%
	标普高盛能源全收益指数	-6.00%	-1.37%	51.59%
	标普高盛牲畜全收益指数	1.51%	-2.37%	-0.76%
	标普高盛农业全收益指数	-0.51%	-1.77%	12.72%
	标普高盛软商品全收益指数	-2.49%	-5.59%	-3.68%
主要商品价格	布伦特原油	-7.10%	-3.36%	17.35%
	WTI原油	-8.21%	-3.85%	13.39%
	CBOT小麦	-2.49%	-1.32%	11.81%
	CBOT大豆	1.30%	-5.11%	3.27%
	CBOT玉米	1.13%	1.25%	16.58%
	LME镍	-2.74%	-10.71%	5.29%
	LME锌	-1.55%	-9.95%	-17.45%
	LME铝	0.17%	0.59%	-18.57%
	LME铜	0.93%	-3.26%	-22.79%
	COMEX黄金	-3.03%	-3.33%	-9.85%
	COMEX白银	-9.72%	-7.14%	-22.07%

资料来源：Wind，国投安信期货

2、国内大类资产表现情况：股债商品皆反弹

10月10日—10月14日当周，中国人民银行数据显示，9月人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元；9月社会融资规模增量为3.53万亿元，比上年同期多6245亿元。9月末M2同比增长12.1%，增速比上月末低0.1个百分点，比上年同期高3.8个百分点；9月末M1同比增长6.4%，增速比上月末高0.3个百分点，比上年同期高2.7个百分点。M2与M1剪刀差有所缩窄。国家统计局数据显示，9月CPI同比上涨2.8%，比上月扩大0.3个百分点，环比上涨0.3%；9月PPI同比上涨0.9%，比上月回落1.4个百分点，环比下降0.1%。CPI与PPI剪刀差扩大。国内稳增长政策继续发力。投资者风险偏好有企稳回升迹象。股债商品皆出现一定程度反弹。综合来看，股>商品>债。

2.1、国内股市概况：A股企稳回升

市场情绪有所好转，A股市场周度反弹，主要宽基指数普遍回升，成交额有所上涨。风格方面，成长与超大蓝筹出现一定分化，创业板指大涨，上证50指数下跌。板块方面，医药生物、计算机及电力设备等周度领涨，食品饮料、零售等跌幅居前。短期资金面上，北上资金近一周净流出62.52亿元，净流出环比增加。上证综指周涨幅1.57%。

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_47341

