

2022年10月31日

大类资产运行周报 (20221024-20221028)

大类资产运行报告

美元指数持续回落 欧美股市反弹延续

- **全球大类资产表现情况：股市整体上涨 债市商品反弹** 10月24日—10月28日当周，美国9月核心CPI同比5.1%高于前值。11月美联储大概率维持激进加息步伐。美元加息预期有所降温，美元指数及10年期美债收益率回落。股市整体涨势延续，债市及商品市场反弹。综合来看，以美元计价，股>债>商品。
- **国内大类资产表现情况：股市商品回落 债市上涨** 10月24日—10月28日当周，海关总署数据显示，按美元计价，9月份我国出口同比增长5.7%，较上一个月回落1.8个百分点；进口同比增长0.3%，较上一个月持平；贸易顺差同比扩大24.5%。在外需放缓的背景下，出口持续承压。国家统计局数据显示，中国9月社会消费品零售总额同比增长2.5%，较上一个月回落2.9个百分点；9月份规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，较上一个月加快2.1个百分点，环比增长0.84%；1-9月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长5.9%；1-9月份，全国房地产开发投资同比下降8%。整体来看，需求疲弱使得国内经济复苏进程较为缓慢。投资者风险偏好相对低迷。股市商品回落，债市上涨。综合来看，债>商品>股。
- **大类资产价格展望：关注本周FOMC会议声明** 综合来看，当前全球经济表现相对平淡，美联储货币政策走向仍是市场关注的重要因素。关注本周FOMC会议声明以及市场相应表现，或对短期大类资产价格形成一定影响。

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	-2.25%
发达市场股市指数	4.01%
美国10年期国债收益率	-0.19%
欧元区10年期国债收益率	-0.38%
中国10年期国债收益率	-0.06%
美元指数	-1.05%
RJ/CRB商品价格指数	0.10%
标普高盛商品全收益指数	1.83%

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 (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
 大类资产运行周报 (20221010-20221014)- 美国通胀数据超预期 美元指数再冲高
 大类资产运行周报 (20221017-20221021)- 美元加息预期有所降温 欧美股市反弹

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：股市整体上涨 债市商品反弹	3
1.1、全球股市概况：欧美股市反弹延续	3
1.2、全球债市概况：10 年期美债收益率周度涨势暂止	4
1.3、全球汇市概况：美元指数周度连续回落	4
1.4、全球商品市场概况：国际油价周度上涨	5
2、国内大类资产表现情况：股市商品回落 债市上涨	6
2.1、国内股市概况：A 股明显回落	6
2.2、国内债市概况：债市维持涨势	7
2.3、国内商品市场概况：商品整体呈回落态势	7
3、大类资产价格展望：关注本周 FOMC 会议声明	8

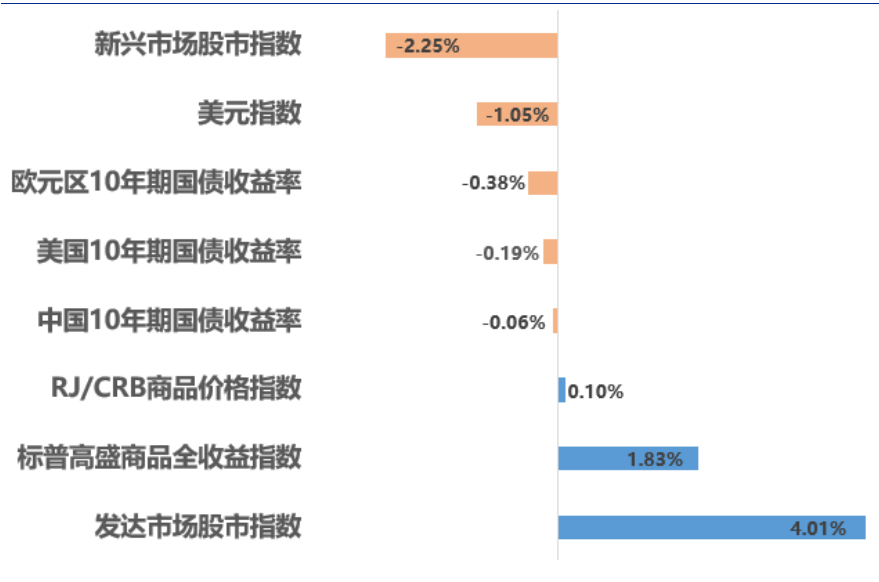
图表目录

图 1：全球主要资产变动情况（10 月 24 日—10 月 28 日）	3
图 2：全球主要股票市场涨跌情况（10 月 24 日—10 月 28 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 24 日—10 月 28 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 24 日—10 月 28 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 24 日—10 月 28 日）	7
图 12：国内债市涨跌情况（10 月 24 日—10 月 28 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 24 日—10 月 28 日）	8

1、全球大类资产整体表现情况：股市整体上涨 债市商品反弹

10月24日—10月28日当周，美国9月核心CPI同比5.1%高于前值。11月美联储大概率维持激进加息步伐。美元加息预期有所降温，美元指数及10年期美债收益率回落。股市整体涨势延续，债市及商品市场反弹。综合来看，以美元计价，股>债>商品。

图1：全球主要资产变动情况（10月24日—10月28日）

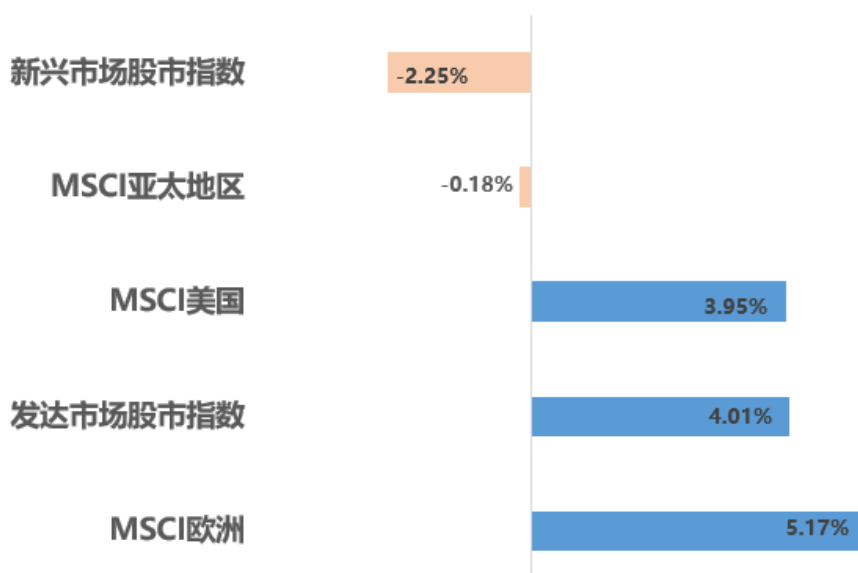


资料来源：Wind，国投安信期货

1.1、全球股市概况：欧美股市反弹延续

10月24日—10月28日当周，临近美联储议息会议，美元加息因素影响力有所减弱。主要股票市场多数上涨。从地域来看，亚太地区A股及港股跌幅较大，欧美股市持续反弹。新兴市场表现不及发达市场。VIX指数周度大幅回落。

图2：全球主要股票市场涨跌情况（10月24日—10月28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	-0.18%	-2.96%	-29.80%
上证综指	-4.05%	-4.24%	-19.89%
恒生指数	-8.32%	-13.84%	-36.48%
台湾加权指数	-0.24%	-5.03%	-29.81%
日经225	0.80%	3.56%	-5.86%
韩国综合指数	2.50%	4.57%	-23.82%
孟买SENSEX30	1.10%	5.94%	2.93%
富时新加坡STI	3.00%	-1.83%	-2.06%
雅加达综指	0.55%	-0.30%	7.21%
泰国综指	0.93%	0.43%	-3.11%
胡志明指数	0.74%	-10.17%	-31.43%
马尼拉综指	2.84%	4.66%	-13.61%
澳洲标普200	1.63%	5.01%	-8.85%
新西兰NZ50	3.22%	0.09%	-14.61%

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	5.17%	8.80%	-25.32%
富时100	1.12%	0.60%	-4.56%
德国DAX	4.03%	8.70%	-16.63%
法国CAC40	3.94%	8.81%	-12.30%
意大利指数	4.36%	8.01%	-18.29%
西班牙IBEX35	4.92%	6.37%	-9.15%
葡萄牙PSI	3.26%	1.60%	2.91%
希腊ASE综指	0.67%	8.76%	-3.65%
爱尔兰综指	4.53%	8.51%	-17.97%
荷兰AEX	2.31%	4.12%	-16.34%
比利时BFX	3.04%	4.90%	-17.55%
瑞士SMI	3.40%	5.40%	-16.34%
卢森堡LUXX	2.54%	9.33%	-17.95%
丹麦OMX20	4.77%	7.06%	-11.39%
芬兰OMX全指	1.11%	3.93%	-19.41%
挪威OSEAX	3.18%	6.38%	3.19%
瑞典OMX全指	4.61%	6.38%	-27.47%
俄罗斯RTS	6.01%	3.65%	-30.21%
奥地利ATX	5.67%	8.74%	-24.05%
华沙WIG	5.94%	4.38%	-28.50%
布拉格综指	1.70%	3.43%	-16.96%
布达佩斯股市指数	1.54%	8.81%	-19.06%
乌克兰股票指数	3.59%	-1.33%	-16.19%

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	3.95%	4.74%	-19.28%
标普500	3.95%	4.89%	-20.12%
多伦多300	3.24%	4.41%	-8.25%
墨西哥MXX	4.17%	8.02%	-7.86%
圣保罗IBOVESPA指数	-4.49%	5.61%	9.27%
阿根廷MERV	6.41%	7.12%	77.06%
委内瑞拉IBC	2.92%	5.57%	53.78%
IPSA智利40	0.90%	1.83%	20.55%

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	-2.12%	4.83%	3.79%
以色列TA100	2.05%	2.01%	-4.85%
阿联酋DFM综指	-1.45%	0.18%	4.80%
贝鲁特BLOM	2.41%	-0.55%	26.09%
伊斯坦堡ISE100	-1.41%	21.29%	108.81%
尼日利亚综指	-1.09%	-10.70%	2.80%
开罗CASE30	7.77%	14.12%	-7.34%

资料来源：Wind，国投安信期货

1.2、全球债市概况：10年期美债收益率周度涨势暂止

10月24日—10月28日当周，美元加息预期持续降温，10年期美债收益率周度回落19bp至4.02%。全球债市反弹。主要国家10年期国债收益率普遍回落。

图 7：主要国债收益率涨跌情况（10月24日—10月28日）

(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	-0.04	-0.01	-0.06	-0.06
美国	-0.03	-0.08	-0.15	-0.19
日本	-0.02	-0.05	-0.07	-0.01
欧元区	0.03	-0.19	-0.32	-0.38
法国	-0.11	-0.06	-0.26	-0.38
德国	-0.02	-0.21	-0.34	-0.38
印度	-0.13	-0.16	-0.10	-0.09

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）

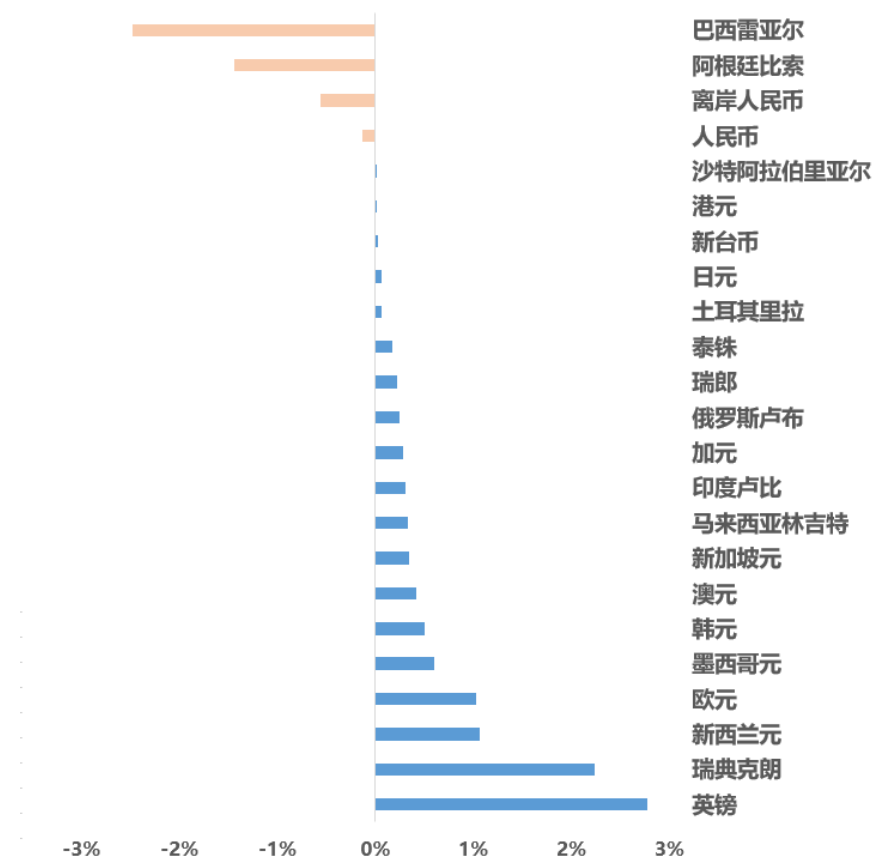
	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	-0.13	-0.04	-0.08	-0.04
美国	0.56	0.34	0.27	0.30
日本	0.01	-0.01	-0.02	-0.03
欧元区	0.23	-0.02	-0.19	-0.02
法国	0.23	0.18	-0.09	-0.15
德国	0.28	0.04	-0.21	-0.20
印度	0.12	0.01	0.00	0.08

资料来源：Wind，国投安信期货

1.3、全球汇市概况：美元指数周度连续回落

有报道称，英国政府计划每年增税和削减公共支出共计高达500亿英镑，以填补公共财政的漏洞。利好出尽，美元指数延续回落态势。非美货币多数升值，人民币汇率持续回落。美元指数周线跌幅1.05%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（10 月 24 日—10 月 28 日）



资料来源：Wind，国投安信期货

1.4、全球商品市场概况：国际油价周度上涨

美元指数持续回落，大宗商品价格压力有所缓解，国际油价周度收涨，支撑整体大宗商品表现。有色金属及贵金属普遍回落，主要农产品整体表现仍相对偏弱。

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	-1.15%	-1.05%	-4.49%
	CRB现货指数：食品	-1.18%	1.44%	12.79%
	CRB现货指数：油脂	-0.21%	3.53%	22.03%
	CRB现货指数：家畜	-1.25%	1.17%	14.14%
	CRB现货指数：金属	-1.08%	-2.54%	-27.26%
	CRB现货指数：工业原料	-1.13%	-2.73%	-14.87%
	CRB现货指数：纺织品	-2.29%	-5.63%	-11.72%
期货价格指数	RJ/CRB商品价格指数	1.63%	1.84%	19.12%
	标普高盛商品全收益指数	1.83%	4.76%	29.86%
	标普高盛贵金属全收益指数	-0.52%	-0.95%	-11.31%
	标普高盛工业金属全收益指数	-0.26%	3.15%	-17.59%
	标普高盛能源全收益指数	3.70%	7.81%	54.76%
	标普高盛牲畜全收益指数	-0.65%	6.79%	3.11%
	标普高盛农业全收益指数	-2.14%	-3.95%	9.32%
	标普高盛软商品全收益指数	-6.76%	-11.95%	-13.02%
主要商品价格	布伦特原油	0.60%	7.09%	20.81%
	WTI原油	3.81%	7.94%	17.14%
	CBOT小麦	-2.09%	-8.11%	7.79%
	CBOT大豆	0.48%	-0.78%	4.50%
	CBOT玉米	-0.55%	1.34%	14.73%
	LME镍	-0.54%	-0.29%	6.59%
	LME锌	-4.41%	-3.08%	-20.25%
	LME铝	0.70%	4.64%	-20.58%
	LME铜	-1.22%	1.05%	-22.53%
	COMEX黄金	-0.85%	-1.21%	-9.95%
	COMEX白银	-1.03%	1.64%	-17.79%

资料来源：Wind，国投安信期货

2、国内大类资产表现情况：股市商品回落 债市上涨

10月24日—10月28日当周，海关总署数据显示，按美元计价，9月份我国出口同比增长5.7%，较上一个月回落1.8个百分点；进口同比增长0.3%，较上一个月持平；贸易顺差同比扩大24.5%。在外需放缓的背景下，出口持续承压。国家统计局数据显示，中国9月社会消费品零售总额同比增长2.5%，较上一个月回落2.9个百分点；9月份规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，较上一个月加快2.1个百分点，环比增长0.84%；1-9月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长5.9%；1-9月份，全国房地产开发投资同比下降8%。整体来看，需求疲弱使得国内经济复苏进程较为缓慢。投资者风险偏好相对低迷。股市商品回落，债市上涨。综合来看，债>商品>股。

2.1、国内股市概况：A股明显回落

受内外因素无明显改善的影响，A股市场整体延续周度回落，主要宽基指数普跌，成交额有所回升。风格方面，成长风格的中证500及中证1000指数表现跌幅较小，上证50指数跌幅较大。板块方面，计算机、军工等周度领涨，食品饮料、家电等跌幅居前。短期资金面上，北上资金近一周净流出127.06亿元，净流出环比有所减少。上证综指周跌幅4.05%。

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_48278

