

2022 年 12 月 05 日

大类资产运行周报 (20221128-20221202)

大类资产运行报告

美元指数大幅回落 风险资产价格上涨

- **全球大类资产表现情况：美元指数回落 股债商品齐上涨** 11 月 28 日—12 月 02 日当周，11 月美国非农新增就业人数超预期。12 月美联储加息放缓预期升温，10 年期美债收益率及美元指数持续回落。股债及商品市场皆出现上涨。综合来看，以美元计价，债>股>商品。
- **国内大类资产表现情况：股市商品上涨 债市回落** 11 月 28 日—12 月 02 日当周，国家统计局数据显示，中国 11 月制造业 PMI 为 48%，较上一个月下降 1.2 个百分点，从分项看，生产及需求均继续放缓；中国 11 月非制造业商务活动指数为 46.7%，较上一个月下降 2.0 个百分点。中国 11 月财新制造业 PMI 为 49.4%，较上一个月上升 0.2 个百分点，但仍处于收缩区间。国内经济复苏仍需时间。多地优化防控措施，稳增长政策不断发力，市场情绪有所回暖。股市商品上涨，债市回落。综合来看，股>商品>债。
- **大类资产价格展望：国内权益市场短期有望偏强运行** 综合来看，国内政策面的不断优化，使得市场风险偏好明显回暖，权益市场短期有望维持偏强运行态势。

风险提示：通胀数据改善不及预期

全球主要资产表现

	近一周变动
新兴市场股市指数	3.49%
发达市场股市指数	1.09%
全球债券指数	1.60%
全球国债指数	1.72%
全球信用债指数	1.55%
美元指数	-1.47%
标普高盛商品全收益指数	1.18%

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 (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
 大类资产运行周报 (20221024-20221028)- 美元指数持续回落 欧美股市反弹延续
 大类资产运行周报 (20221031-20221104)- 市场情绪回暖 风险资产表现偏积极
 大类资产运行周报 (20221107-20221111)- 美国通胀超预期回落 全球股市上涨
 大类资产运行周报 (20221114-20221118)- 美多重利空叠加 国内债市剧烈波动
 大类资产运行周报 (20221121-20221125)- 美元加息放缓预期升温 欧美股市上涨

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：美元指数回落 股债商品齐上涨	3
1.1、全球股市概况：主要股票市场多数上涨	3
1.2、全球债市概况：10 年期美债收益率持续回落	4
1.3、全球汇市概况：美元指数跌破 105 整数关口	4
1.4、全球商品市场概况：工业品价格大幅上涨	5
2、国内大类资产表现情况：股市商品上涨 债市回落	5
2.1、国内股市概况：A 股主要宽基指数普涨	6
2.2、国内债市概况：债市出现回落	6
2.3、国内商品市场概况：商品市场整体走强	6
3、大类资产价格展望：国内权益市场短期有望偏强运行	7

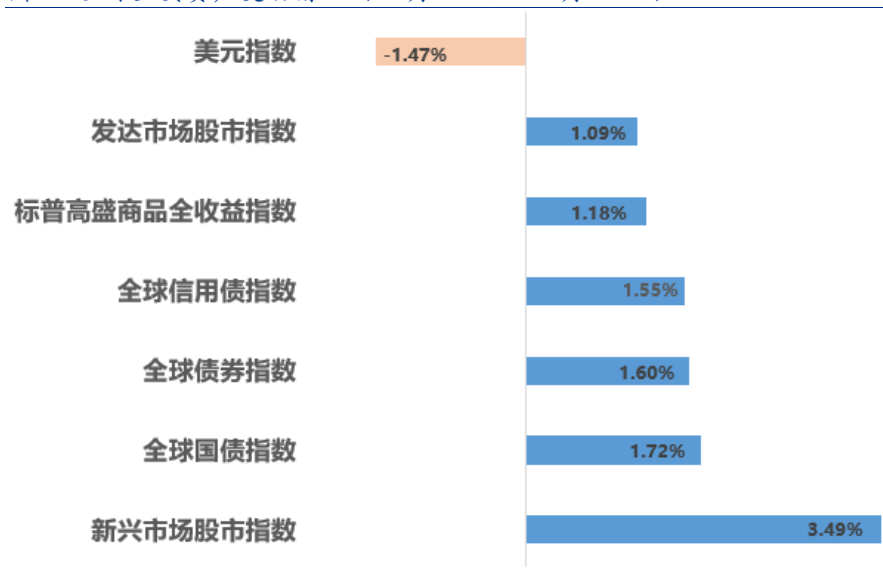
图表目录

图 1：全球主要资产变动情况（11 月 28 日—12 月 02 日）	3
图 2：全球主要股票市场涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 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：重要债券指数涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 日）	4
图 8：主要国债收益率涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 日）	4
图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 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）	5
图 11：国内股市涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 日）	6
图 12：国内债市涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 日）	6
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（11 月 28 日—12 月 02 日）	7

1、全球大类资产整体表现情况：美元指数回落 股债商品齐上涨

11月28日—12月02日当周，11月美国非农新增就业人数超预期。12月美联储加息放缓预期升温，10年期美债收益率及美元指数持续回落。股债及商品市场皆出现上涨。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（11月28日—12月02日）

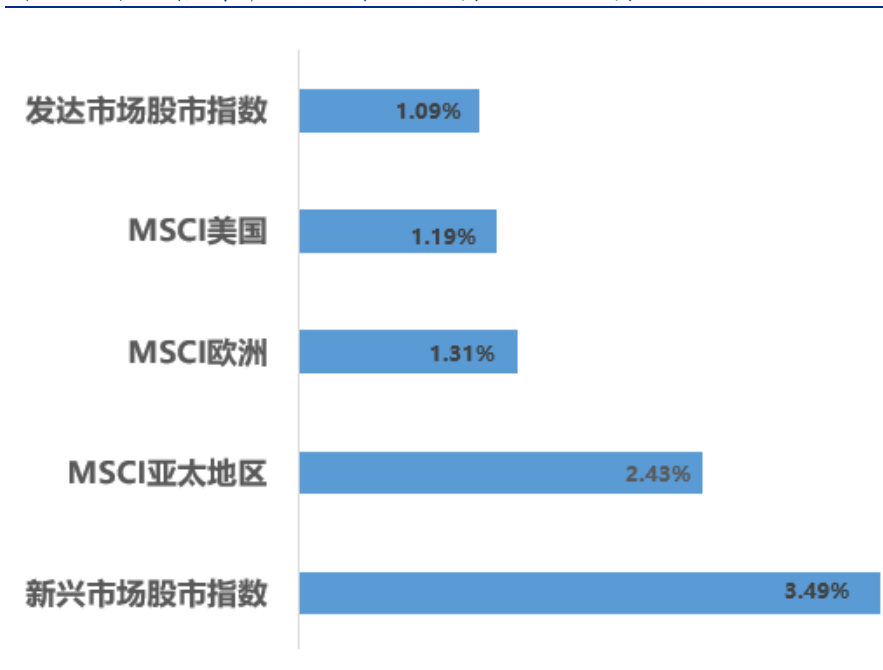


资料来源：Wind，国投安信期货

1.1、全球股市概况：主要股票市场多数上涨

11月28日—12月02日当周，市场情绪持续回暖，全球股市整体上涨。从地域来看，亚太地区涨幅居前。新兴市场表现好于发达市场。VIX指数周度持续回落。

图2：全球主要股票市场涨跌情况（11月28日—12月02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	2.43%	12.78%	-18.25%
上证综指	1.76%	5.09%	-13.29%
恒生指数	6.27%	18.00%	-20.18%
台湾加权指数	1.30%	14.28%	-17.83%
日经225	-1.79%	0.41%	-3.52%
韩国综合指数	-0.14%	4.17%	-18.25%
孟买SENSEX30	0.98%	3.28%	7.98%
富时新加坡STI	0.45%	3.76%	4.34%
雅加达综指	-0.48%	0.06%	6.66%
泰国综指	1.29%	1.03%	-0.95%
胡志明指数	10.76%	5.16%	-28.19%
马尼拉综指	-1.78%	4.57%	-8.89%
澳洲标普200	0.66%	4.59%	-1.85%
新西兰NZ50	2.28%	3.18%	-10.68%

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	1.31%	13.69%	-15.26%
富时100	0.93%	5.77%	2.32%
德国DAX	-0.08%	9.60%	-8.53%
法国CAC40	0.44%	7.41%	-5.74%
意大利指数	-0.21%	7.92%	-10.89%
西班牙IBEX35	-0.40%	5.20%	-3.80%
葡萄牙PSI	-0.08%	3.35%	7.60%
希腊ASE综指	-1.15%	3.78%	1.54%
爱尔兰综指	-0.26%	4.98%	-13.62%
荷兰AEX	1.12%	9.56%	-8.38%
比利时BFX	1.25%	5.65%	-12.90%
瑞士SMI	-0.05%	3.29%	-13.31%
卢森堡LUXX	0.16%	7.11%	-11.90%
丹麦OMX20	3.59%	6.76%	-2.61%
芬兰OMX全指	1.69%	7.97%	-12.68%
挪威OSEAX	-0.71%	0.41%	6.00%
瑞典OMX全指	0.40%	7.89%	-21.27%
俄罗斯RTS	-2.94%	-0.10%	-30.59%
奥地利ATX	-1.83%	7.94%	-16.93%
华沙WIG	-0.13%	9.49%	-18.89%
布拉格综指	-3.59%	1.11%	-15.95%
布达佩斯股市指数	0.19%	10.60%	-9.69%
乌克兰股票指数	-2.56%	-2.33%	-21.21%

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	1.19%	8.23%	-15.84%
标普500	1.13%	8.30%	-14.47%
多伦多300	0.50%	6.27%	-3.47%
墨西哥MXX	-0.84%	0.73%	-3.83%
圣保罗IBOVESPA指数	2.70%	-4.28%	6.77%
阿根廷MERV	3.65%	13.65%	103.22%
委内瑞拉IBC	14.11%	69.28%	156.62%
IPSA智利40	0.78%	1.85%	22.80%

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	-1.06%	-6.14%	-4.07%
以色列TA100	-1.88%	-4.40%	-9.16%
阿联酋DFM综指	0.57%	-0.76%	4.01%
贝鲁特BLOM	-0.81%	-0.38%	27.94%
伊斯坦堡ISE100	1.82%	21.88%	167.16%
尼日利亚综指	-0.25%	7.12%	11.05%
开罗CASE30	1.08%	14.90%	8.10%

资料来源：Wind，国投安信期货

1.2、全球债市概况：10年期美债收益率持续回落

11月28日—12月02日当周，美联储主席鲍威尔表示最快可能会在12月份就开始放慢加息节奏。美元加息节奏放缓预期再升温，10年期美债收益率回落17bp至3.51%，全球债市上涨。除中国、日本外，主要国家10年期国债收益率延续明显回落态势。全球范围内，国债>信用债>高收益债。

图 7：重要债券指数涨跌情况（11月28日—12月02日）

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
全球债券指数	1.60%	6.99%	-15.13%
全球国债指数	1.72%	7.24%	-16.36%
全球信用债指数	1.55%	7.54%	-15.68%
全球高收益债指数	1.41%	7.47%	-12.15%

资料来源：Bloomberg，国投安信期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（11月28日—12月02日）

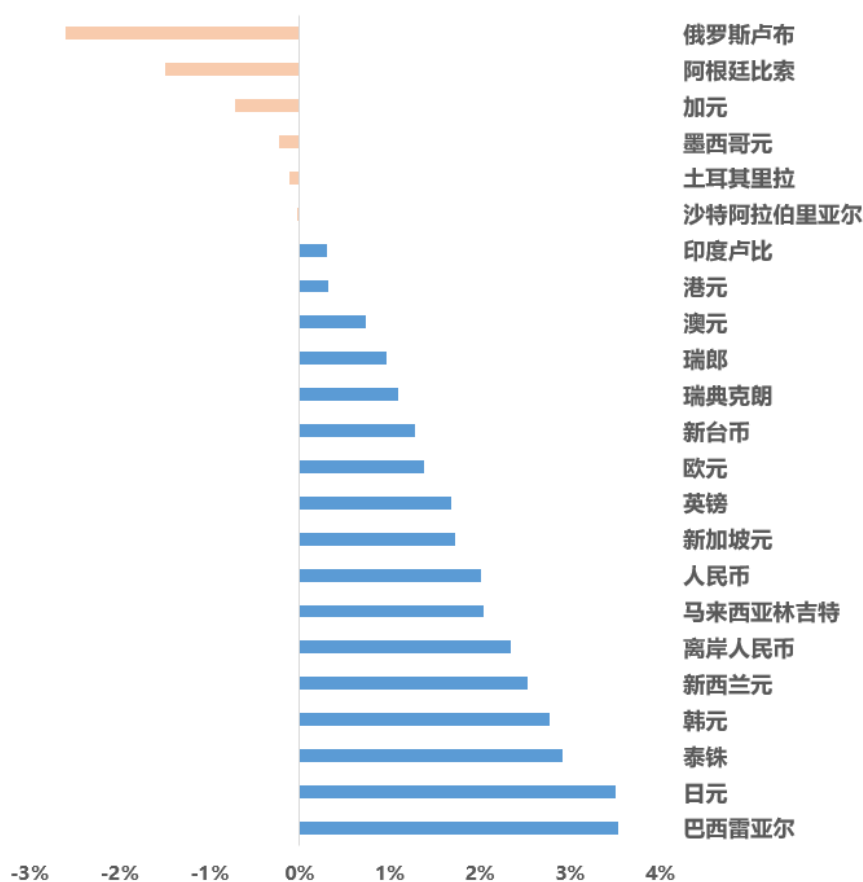
(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	0.07	0.04	0.06	0.03
美国	-0.07	-0.14	-0.18	-0.17
日本	0.02	-0.01	0.01	0.00
欧元区	-0.15	-0.17	-0.14	-0.15
法国	-0.12	-0.08	-0.14	-0.14
德国	-0.17	-0.19	-0.20	-0.15
印度	0.01	-0.06	-0.08	-0.08

资料来源：Wind，国投安信期货

1.3、全球汇市概况：美元指数跌破105整数关口

美联储释放加息放缓信号，与欧洲央行偏鹰派加息表态出现一定分化。美元指数周度回落。非美货币多数升值，人民币汇率反弹。美元指数周线跌幅1.47%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（11 月 28 日—12 月 02 日）



资料来源：Wind，国投安信期货

1.4、全球商品市场概况：工业品价格大幅上涨

欧盟 12 月 2 日同意对俄罗斯出口石油设置每桶 60 美元的价格上限。OPEC+ 决定维持减产目标不变，国际油价上涨。美元指数明显回落，商品需求预期有所改善，大宗商品市场压力缓解。LME 镍及铝、COMEX 白银涨幅居前。

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
期货价格指数	标普高盛商品全收益指数	1.18%	-5.07%	25.81%
	标普高盛贵金属全收益指数	2.90%	10.01%	-1.89%
	标普高盛工业金属全收益指数	7.23%	12.57%	-5.66%
	标普高盛能源全收益指数	1.06%	-9.34%	43.56%
	标普高盛牲畜全收益指数	1.34%	2.68%	4.36%

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_49755

