

2022 年 12 月 12 日

大类资产运行周报 (20221205-20221209)

大类资产运行报告

市场情绪持续回暖 国内风险资产上涨

- **全球大类资产表现情况：美元指数反弹 股债商品整体回落** 12 月 05 日—12 月 09 日当周，11 月美国 PPI 同比增速超出市场预期。美联储货币紧缩预期有所升温，10 年期美债收益率及美元指数反弹。股债及商品市场皆回落。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 债市持续回落** 12 月 05 日—12 月 09 日当周，海关总署数据显示，按美元计价，11 月份我国出口同比下降 8.7%，环比回落 0.9%；进口同比下降 10.6%，环比增速 6.1%；贸易顺差同比缩小 2%。外需依旧疲弱，出口持续承压。国家统计局数据显示，11 月 CPI 同比上涨 1.6%，比上一个月回落 0.5 个百分点，环比下降 0.2%；11 月 PPI 同比下降 1.3%，环比上涨 0.1%。整体通胀压力不大。防控措施进一步优化，财政部发行 7500 亿特别国债，市场情绪持续向好。股市商品维持涨势，债市持续回落。综合来看，股>商品>债。
- **大类资产价格展望：国内权益市场偏强运行有望延续** 综合来看，国内政策面持续发力托底经济，市场预期持续向好，权益市场偏强运行或持续。关注本周美联储 12 月议息会议，或对市场造成一定影响。

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	0.46%
发达市场股市指数	-2.57%
全球债券指数	-0.07%
全球国债指数	-0.10%
全球信用债指数	0.03%
美元指数	0.40%
RJ/CRB 商品价格指数	-3.72%
标普高盛商品全收益指数	-6.32%

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 (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
 大类资产运行周报 (20221128-20221202)- 美元指数大幅回落 风险资产价格上涨

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：美元指数反弹 股债商品整体回落	3
1.1、全球股市概况：美股整体回落明显	3
1.2、全球债市概况：2年期与10年期美债收益率倒挂程度创新高	4
1.3、全球汇市概况：美元指数小幅反弹	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：股市商品上涨 债市持续回落	5
2.1、国内股市概况：A股主要宽基指数多数上涨	6
2.2、国内债市概况：债市持续承压	6
2.3、国内商品市场概况：商品走势分化	6
3、大类资产价格展望：国内权益市场偏强运行有望延续	7

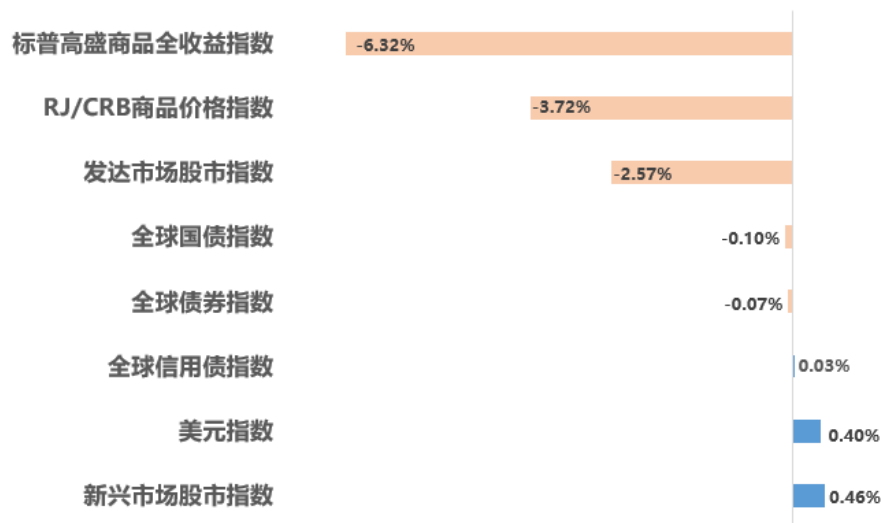
图表目录

图1：全球主要资产变动情况（12月05日—12月09日）	3
图2：全球主要股票市场涨跌情况（12月05日—12月09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（12月05日—12月09日）	4
图8：主要国债收益率涨跌情况（12月05日—12月09日）	4
图9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（12月05日—12月09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（12月05日—12月09日）	6
图12：国内债市涨跌情况（12月05日—12月09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（12月05日—12月09日）	7

1、全球大类资产整体表现情况：美元指数反弹 股债商品整体回落

12月05日—12月09日当周，11月美国PPI同比增速超出市场预期。美联储货币紧缩预期有所升温，10年期美债收益率及美元指数反弹。股债及商品市场皆回落。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（12月05日—12月09日）

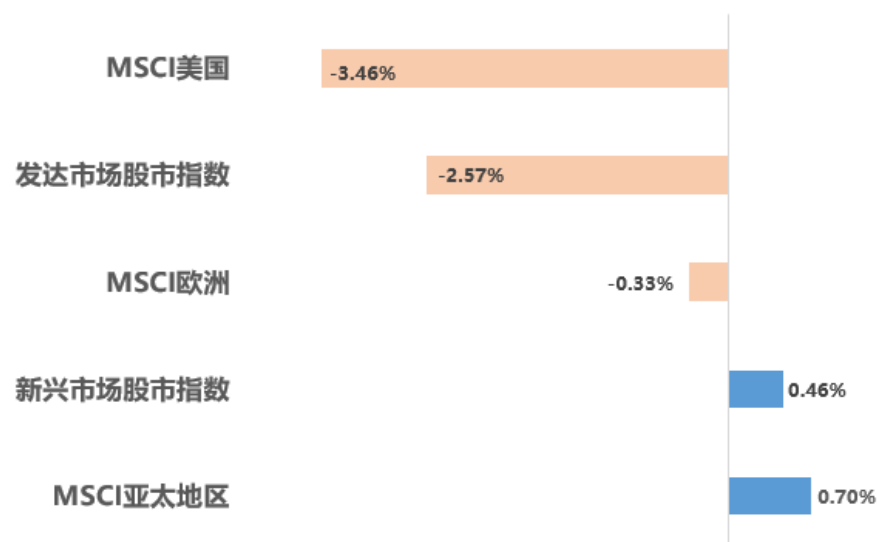


资料来源：Wind，国投安信期货

1.1、全球股市概况：美股整体回落明显

12月05日—12月09日当周，美元加息预期反复，市场情绪降温，全球股市整体回落。从地域来看，亚太地区涨幅居前，美股跌幅较大。新兴市场表现好于发达市场。VIX指数周度低位反弹。

图2：全球主要股票市场涨跌情况（12月05日—12月09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	0.70%	10.81%	-17.67%
上证综指	1.61%	5.21%	-11.89%
恒生指数	6.56%	21.65%	-14.95%
台湾加权指数	-1.77%	7.82%	-19.28%
日经225	0.44%	0.67%	-3.09%
韩国综合指数	-1.86%	-1.46%	-19.77%
孟买SENSEX30	-1.14%	1.89%	6.75%
富时新加坡STI	-0.40%	2.54%	3.91%
雅加达综指	-4.34%	-5.02%	2.03%
泰国综指	-1.10%	0.08%	-2.04%
胡志明指数	-2.62%	6.31%	-30.07%
马尼拉综指	1.39%	5.42%	-7.62%
澳洲标普200	-1.31%	3.03%	-3.13%
新西兰NZ50	-0.39%	4.06%	-11.03%

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	-0.33%	9.75%	-15.54%
富时100	-1.05%	2.47%	1.25%
德国DAX	-1.09%	5.15%	-9.53%
法国CAC40	-0.96%	3.84%	-6.65%
意大利指数	-1.36%	2.27%	-12.09%
西班牙IBEX35	-1.11%	3.09%	-4.87%
葡萄牙PSI	-1.54%	0.56%	5.95%
希腊ASE综指	0.00%	1.71%	1.54%
爱尔兰综指	-0.59%	2.92%	-14.13%
荷兰AEX	-0.94%	6.93%	-9.24%
比利时BFX	-0.88%	3.17%	-13.66%
瑞士SMI	0.00%	2.36%	-13.31%
卢森堡LUXX	0.00%	3.50%	-11.90%
丹麦OMX20	1.17%	6.84%	-1.47%
芬兰OMX全指	-0.81%	3.19%	-13.39%
挪威OSEAX	-1.37%	-1.14%	4.55%
瑞典OMX全指	-0.62%	4.50%	-21.76%
俄罗斯RTS	-0.76%	-1.33%	-31.12%
奥地利ATX	-1.28%	0.67%	-17.99%
华沙WIG	-0.66%	4.77%	-19.42%
布拉格综指	-2.13%	-5.53%	-17.74%
布达佩斯股市指数	-3.54%	0.47%	-12.89%
乌克兰股票指数	2.34%	3.28%	-19.37%

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	-3.46%	4.97%	-18.75%
标普500	-3.37%	4.96%	-16.84%
多伦多300	-2.63%	3.12%	-6.01%
墨西哥MXC	-1.50%	-0.16%	-5.27%
圣保罗IBOVESPA指数	-3.93%	-5.34%	2.57%
阿根廷MERV	0.88%	19.63%	105.00%
委内瑞拉IBC	7.43%	77.36%	178.15%
IPSA智利40	-1.85%	-2.95%	20.53%

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	-5.32%	-10.17%	-9.18%
以色列TA100	-2.44%	-3.65%	-9.30%
阿联酋DFM综指	0.03%	-1.77%	4.04%
贝鲁特BLOM	0.00%	-1.89%	27.94%
伊斯坦堡ISE100	0.85%	14.78%	169.44%
尼日利亚综指	0.00%	9.11%	11.05%
开罗CASE30	0.00%	9.64%	8.10%

资料来源：Wind，国投安信期货

1.2、全球债市概况：2年期与10年期美债收益率倒挂程度创新高

12月05日—12月09日当周，虽然美元紧缩预期升温使得美债长端利率回升，但2年期与10年期美债收益率倒挂程度一度达到84bp，再创历史新高。这说明市场对美国经济衰退的担忧未减。10年期美债收益率抬升6bp至3.57%，全球债市整体承压回落。主要国家10年期国债收益率多数反弹。全球范围内，信用债>国债>高收益债。

图 7：重要债券指数涨跌情况（12月05日—12月09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	-0.07%	5.93%	-15.19%
全球国债指数	-0.10%	6.07%	-16.45%
全球信用债指数	0.03%	6.67%	-15.65%
全球高收益债指数	-0.07%	5.97%	-12.22%

资料来源：Bloomberg，国投安信期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（12月05日—12月09日）

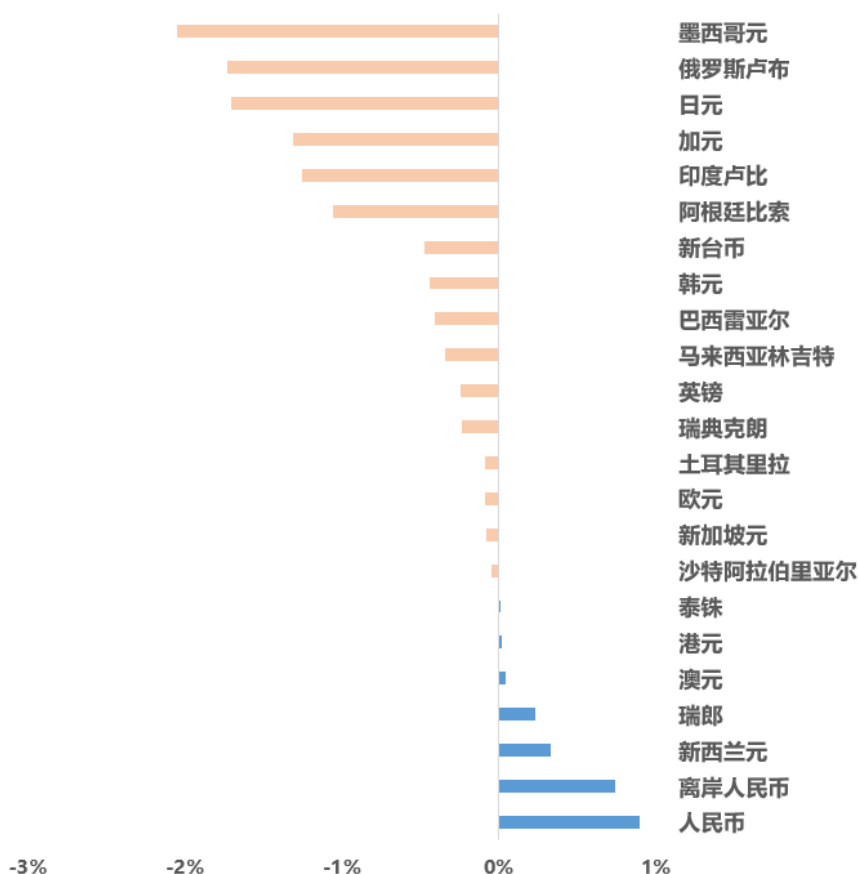
(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	0.12	0.07	0.06	0.03
美国	0.03	0.05	0.08	0.06
日本	-0.01	0.01	0.01	0.00
欧元区	0.03	-0.03	-0.04	-0.03
法国	-0.10	0.04	0.10	0.09
德国	0.11	0.11	0.10	0.07
印度	0.07	0.09	0.10	0.08

资料来源：Wind，国投安信期货

1.3、全球汇市概况：美元指数小幅反弹

美联储紧缩预期再次升温，美元指数周度小幅反弹。非美货币普遍升值，国内防控优化提振市场信心，人民币汇率持续反弹。美元指数周线涨幅0.4%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（12 月 05 日—12 月 09 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

限价令对俄罗斯原油供应影响不及预期，叠加市场对需求下降的担忧，国际油价大幅回落。其他主要大宗商品价格走势不一：LME 锌及镍、CBOT 大豆涨幅居前；CBOT 小麦、LME 铝跌幅较大。

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）

期货价格指数	RJ/CRB商品价格指数	-3.72%	-4.78%	14.64%
	标普高盛商品全收益指数	-6.32%	-9.30%	17.86%
	标普高盛贵金属全收益指数	0.34%	5.73%	-1.56%
	标普高盛工业金属全收益指数	0.19%	8.15%	-5.48%
	标普高盛能源全收益指数	-10.15%	-15.47%	29.00%
	标普高盛牲畜全收益指数	-1.87%	-0.26%	2.41%
	标普高盛农业全收益指数	-0.57%	-3.72%	6.71%

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_50192

