

2023 年 01 月 16 日

大类资产运行周报 (20230109-20230113)

大类资产运行报告

美国通胀数据回落 权益资产延续涨势

➤ **全球大类资产表现情况：美元指数大幅回落 股债商品齐上涨** 1 月 9 日—1 月 13 日当周，12 月美国 CPI 数据进一步确认美国通胀拐点。市场对美联储货币政策转向的预期持续升温。10 年期美债收益率持续回落，美元指数大幅下挫。股债及商品价集体上涨。综合来看，以美元计价，商品>股>债。

➤ **国内大类资产表现情况：股市商品上涨 债市回落** 1 月 9 日—1 月 13 日当周，中国人民银行数据显示，12 月人民币贷款增加 1.4 万亿元，同比多增 2700 亿元；12 月社会融资规模增量为 1.31 万亿元，比上年同期少 1.06 万亿元。12 月末 M2 同比增长 11.8%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比上年同期高 2.8 个百分点；12 月末 M1 同比增长 3.7%，增速比上月末低 0.9 个百分点，比上年同期高 0.2 个百分点。M2 与 M1 剪刀差走阔。国家统计局数据显示，12 月 CPI 同比上涨 1.8%，比上月扩大 0.2 个百分点，环比持平；12 月 PPI 同比下降 0.7%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点，环比由上月上涨 0.1% 转为下降 0.5%。整体通胀水平较为平稳，CPI 与 PPI 剪刀差继续扩大。海关总署数据显示，按美元计价，12 月份我国出口同比下降 9.9%，环比增速 3.7%；进口同比下降 7.5%，环比增速 0.8%；贸易顺差 780.1 亿美元，同比下降 16.3%。外需放缓仍对出口形成压力。市场情绪乐观依旧，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：国内权益资产春季行情或将延续** 综合来看，国内宏观情绪维持积极态势，且当前阶段海外对美联储货币政策转向预期较强。在此背景下，国内权益资产偏强态势有望延续。

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	4.16%
发达市场股市指数	3.24%
全球债券指数	1.91%
全球国债指数	2.14%
全球信用债指数	1.75%
美元指数	-1.68%
RJ/CRB 商品价格指数	3.38%
标普高盛商品全收益指数	5.94%

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 (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
 大类资产运行周报 (20221205-20221209)- 市场情绪持续回暖 国内风险资产上涨
 大类资产运行周报 (20221212-20221216)- 欧美央行偏鹰表态 权益资产明显回落
 大类资产运行周报 (20221219-20221223)- 日本央行政策超预期 大类资产波动加大
 大类资产运行周报 (20230102-20230106)- 非农提升市场风险偏好 全球股市普涨

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：美元指数大幅回落 股债商品齐上涨	3
1.1、全球股市概况：主要股票市场普遍上涨	3
1.2、全球债市概况：10年期美债收益率周度持续回落	4
1.3、全球汇市概况：美元指数大幅回落	4
1.4、全球商品市场概况：油价大幅反弹支持大宗商品市场	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股主要宽基指数整体涨势延续	6
2.2、国内债市概况：债市偏弱运行	6
2.3、国内商品市场概况：大宗商品整体收涨	6
3、大类资产价格展望：国内权益资产春季行情或将延续	7

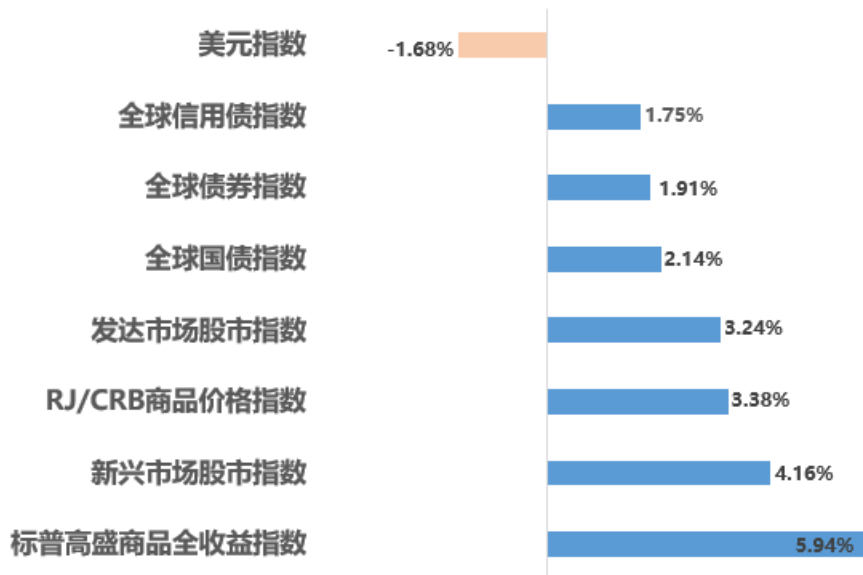
图表目录

图1：全球主要资产变动情况（1月9日—1月13日）	3
图2：全球主要股票市场涨跌情况（1月9日—1月13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（1月9日—1月13日）	4
图8：主要国债收益率涨跌情况（1月9日—1月13日）	4
图9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（1月9日—1月13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（1月9日—1月13日）	6
图12：国内债市涨跌情况（1月9日—1月13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（1月9日—1月13日）	7

1、全球大类资产整体表现情况：美元指数大幅回落 股债商品齐上涨

1月9日—1月13日当周，12月美国CPI数据进一步确认美国通胀拐点。市场对美联储货币政策转向的预期持续升温。10年期美债收益率持续回落，美元指数大幅下挫。股债及商品价集体上涨。综合来看，以美元计价，商品>股>债。

图1：全球主要资产变动情况（1月9日—1月13日）

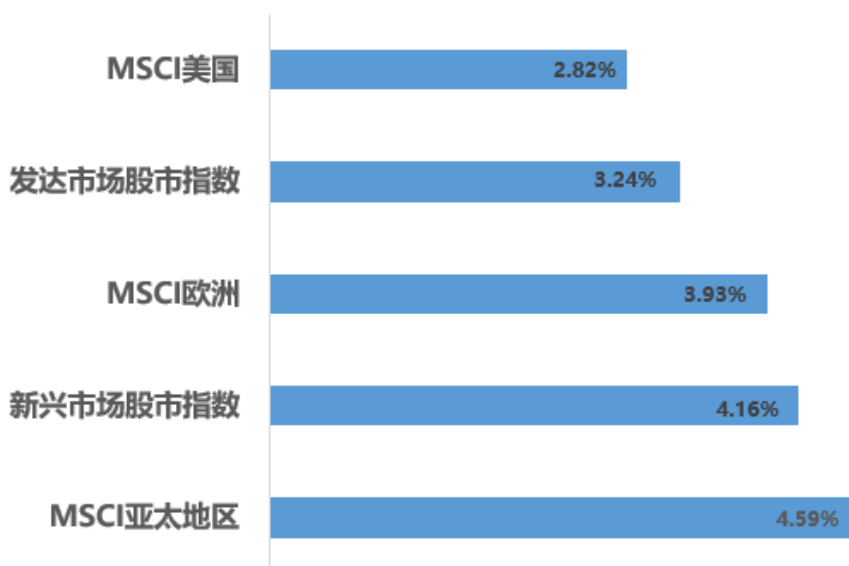


资料来源：Wind，国投安信期货

1.1、全球股市概况：主要股票市场普遍上涨

1月9日—1月13日当周，投资者对美联储年内降息预期升温，市场情绪向好，全球主要股市涨势延续。从地域来看，亚太地区涨势更为突出。新兴市场表现好于发达市场。VIX指数大幅回落，周度延续跌势。

图2：全球主要股票市场涨跌情况（1月9日—1月13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	4.59%	6.65%	6.65%
上证综指	1.19%	3.43%	3.43%
恒生指数	3.56%	9.89%	9.89%
台湾加权指数	3.14%	4.86%	4.86%
日经225	0.56%	0.10%	0.10%
韩国综合指数	4.20%	6.69%	6.69%
孟买SENSEX30	0.54%	-1.00%	-1.00%
富时新加坡STI	0.52%	1.31%	1.31%
雅加达综指	-0.64%	-3.05%	-3.05%
泰国综指	0.42%	0.44%	0.44%
胡志明指数	0.32%	5.10%	5.10%
马尼拉综指	4.25%	5.87%	5.87%
澳洲标普200	3.02%	3.81%	3.81%
新西兰NZ50	1.11%	2.45%	2.45%

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	3.93%	8.13%	8.13%
富时100	1.88%	5.26%	5.26%
德国DAX	3.26%	8.35%	8.35%
法国CAC40	2.37%	8.49%	8.49%
意大利指数	2.44%	8.53%	8.53%
西班牙IBEX35	2.08%	7.93%	7.93%
葡萄牙PSI	2.04%	3.93%	3.93%
爱尔兰综指	2.32%	9.94%	9.94%
荷兰AEX	3.28%	8.57%	8.57%
比利时BFX	2.44%	6.46%	6.46%
瑞士SMI	1.31%	5.23%	5.23%
卢森堡LUXX	2.67%	9.57%	9.57%
丹麦OMX20	-1.48%	0.54%	0.54%
芬兰OMX全指	1.20%	3.66%	3.66%
挪威OSEAX	0.69%	-0.36%	-0.36%
瑞典OMX全指	4.06%	8.34%	8.34%
俄罗斯RTS	7.18%	4.10%	4.10%
奥地利ATX	0.54%	5.24%	5.24%
华沙WIG	2.86%	7.14%	7.14%
布拉格综指	1.65%	5.68%	5.68%
布达佩斯股市指数	1.49%	5.26%	5.26%
乌克兰股票指数	-1.10%	-0.63%	-0.63%

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	2.82%	4.26%	4.26%
标普500	2.67%	4.16%	3.74%
多伦多300	2.75%	5.03%	5.03%
墨西哥MXV	3.57%	10.55%	10.55%
圣保罗IBOVESPA指数	1.79%	1.08%	1.08%
阿根廷MERV	13.27%	19.83%	19.83%
委内瑞拉IBC	1.94%	-3.39%	-3.39%
IPSA智利40	0.39%	-2.01%	-2.01%

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	2.02%	2.54%	2.54%
以色列TA100	2.27%	1.93%	1.93%
阿联酋DFM综指	0.65%	-0.36%	-0.36%
伊斯坦堡ISE100	-6.68%	-9.52%	-9.52%

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持续回落

1月9日—1月13日当周，12月美国CPI同比增长6.5%，连续第6个月下降，符合市场预期。12月美国CPI环比下降0.1%，为2020年5月以来首次转负。美国通胀数据持续下行。多位美联储官员表态支持进一步放缓加息步伐。10年期美债收益率周度回落6bp至3.49%，全球债市上涨。除中国外，主要国家10年期国债收益率普遍回落。全球范围内，国债>高收益债>信用债。

图 7：重要债券指数涨跌情况（1月9日—1月13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	1.91%	3.33%	3.33%
全球国债指数	2.14%	3.40%	3.40%
全球信用债指数	1.75%	3.21%	3.21%
全球高收益债指数	1.97%	3.67%	3.67%

资料来源：Bloomberg，国投安信期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（1月9日—1月13日）

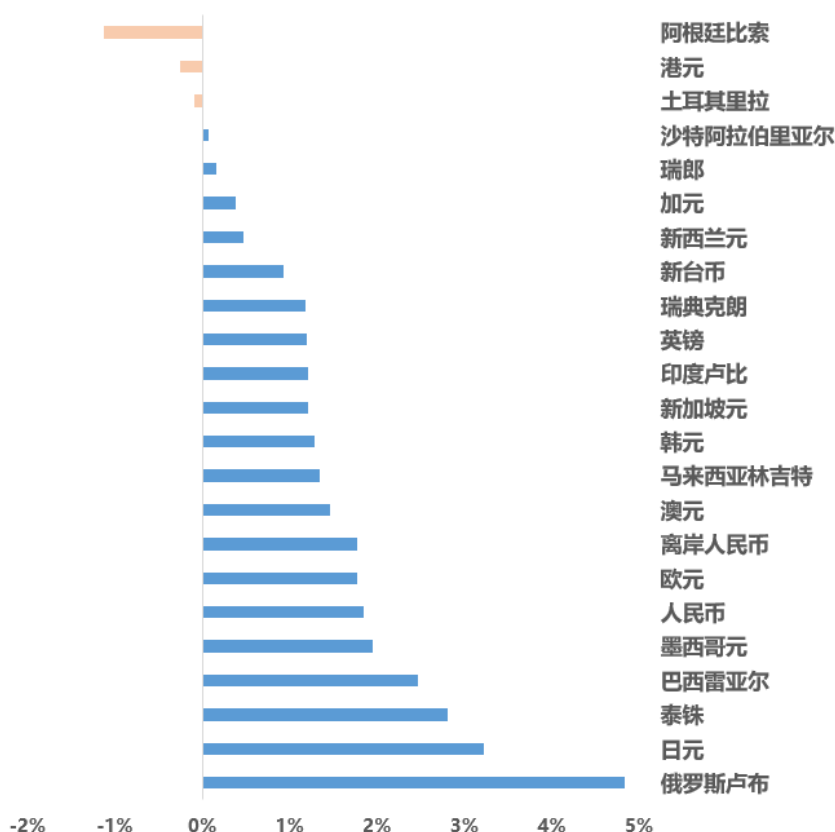
(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	0.03	0.02	0.07	0.05
美国	-0.02	-0.02	-0.09	-0.06
日本	0.00	0.02	0.10	0.00
欧元区	-0.06	-0.08	-0.11	-0.16
法国	0.01	-0.07	-0.11	-0.13
德国	-0.07	-0.13	-0.24	-0.23
印度	0.05	-0.18	-0.15	-0.07

资料来源：Wind，国投安信期货

1.3、全球汇市概况：美元指数大幅回落

衰退预期叠加通胀数据回落，美元指数承压回落。非美货币普遍升值，市场对日本央行调整国债收益率曲线控制政策的预期有所升温，日元兑美元拉升明显。人民币汇率持续上涨。美元指数周线跌幅1.68%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（1 月 9 日—1 月 13 日）



资料来源：Wind，国投安信期货

1.4、全球商品市场概况：油价大幅反弹支持大宗商品市场

美元走弱叠加商品需求预期回暖，国际油价低位大幅反弹。主要大宗商品多数上涨。主要工业品除镍外，皆周度大幅拉升。

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	3.38%	-1.43%	-1.43%
	标普高盛商品全收益指数	5.94%	-0.36%	-0.36%
	标普高盛贵金属全收益指数	2.75%	5.01%	5.01%
	标普高盛工业金属全收益指数	7.56%	6.56%	6.56%
	标普高盛能源全收益指数	8.09%	-1.10%	-1.10%
	标普高盛牲畜全收益指数	-0.64%	-3.23%	-3.23%
	标普高盛农业全收益指数	1.81%	-1.96%	-1.96%

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_51472

