

2023年03月06日

大类资产运行周报（20230227-20230303）

大类资产运行报告

美元指数回落 风险资产周度上涨

- 全球大类资产表现情况：股市商品上涨 债市震荡运行 2月27日—3月03日当周，美联储官员表态有所分化，市场美元紧缩预期有所降温。10年期美债收益率周度涨幅收窄，美元指数周线回落，股市及商品价格回暖，债市震荡为主。综合来看，以美元计价，商品>股>债。
- 国内大类资产表现情况：股市上涨 债市商品震荡偏强 2月27日—3月03日当周，国家统计局数据显示，中国2月制造业PMI为52.6%，较上一个月上升2.5个百分点，超出市场预期。从分项看，生产及需求均高于临界点。中国2月非制造业商务活动指数为56.3%，较上一个月上升1.9个百分点。2月中国财新制造业PMI为51.6，较上一个月上升2.4个百分点。该走势与国家统计局公布的官方2月制造业PMI一致，产需双增。2月财新服务业PMI为55，较上一个月上升2.1个百分点。国内经济回暖，市场风险偏好回升。股市上涨，债市商品走势震荡偏强。综合来看，股>商品>债。
- 大类资产价格展望：持续关注国内宏观经济修复力度 综合来看，国内大类资产市场关注重点仍在稳增长政策及国内经济复苏的增量信息方面，后市持续关注国内主要宏观经济公布的具体情况，短期A股及国内商品价格仍有一定支撑力度。

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	1.66%
发达市场股市指数	1.89%
全球债券指数	0.02%
全球国债指数	-0.02%
全球信用债指数	0.09%
美元指数	-0.70%
RJ/CRB 商品价格指数	2.96%
标普高盛商品全收益指数	3.26%

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（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
- 大类资产运行周报（20230109-20230113）- 美国通胀数据回落 权益资产延续涨势
- 大类资产运行周报（20230116-20230127）- 宏观预期偏暖 权益资产涨势延续
- 大类资产运行周报（20230130-20230203）- 1月新增非农远超预期 美元指数反弹
- 大类资产运行周报（20230206-20230210）- 美元指数持续反弹 全球股市承压回落
- 大类资产运行周报（20230213-20230217）- 美元紧缩预期升温 风险资产压力仍存
- 大类资产运行周报（20230220-20230224）- 美元指数周度拉升 大类资产承压运行

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：股市商品上涨 债市震荡运行	3
1. 1、全球股市概况：主要股市普涨	3
1. 2、全球债市概况：10 年期美债收益率破 4% 后回落	4
1. 3、全球汇市概况：美元指数周度回落	4
1. 4、全球商品市场概况：工业品普遍上涨	5
2、国内大类资产表现情况：股市上涨 债市商品震荡偏强	5
2. 1、国内股市概况：A 股主要宽基指数普遍上涨	6
2. 2、国内债市概况：债市震荡偏强	6
2. 3、国内商品市场概况：大宗商品市场维持涨势	6
3、大类资产价格展望：持续关注国内宏观经济修复力度	7

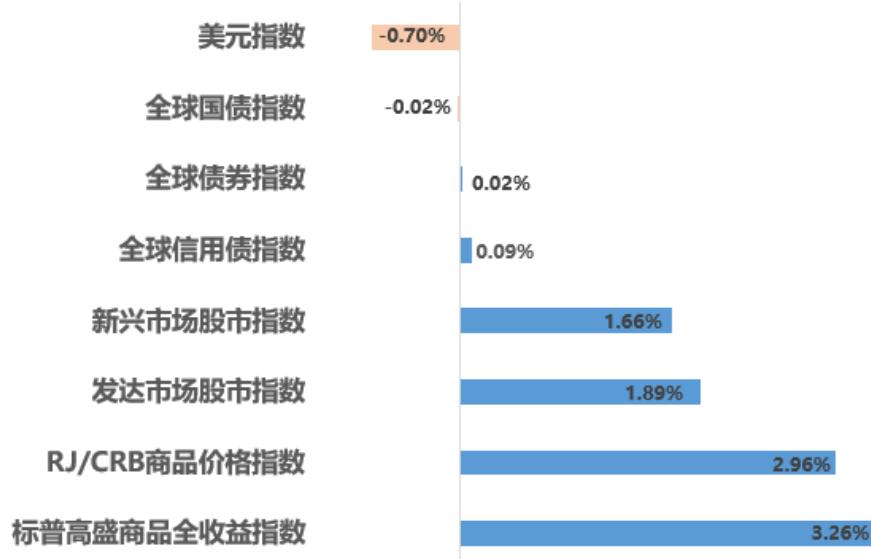
图表目录

图 1：全球主要资产变动情况（2月 27 日—3 月 03 日当周）	3
图 2：全球主要股票市场涨跌情况（2月 27 日—3 月 03 日当周）	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（2月 27 日—3 月 03 日当周）	4
图 8：主要国债收益率涨跌情况（2月 27 日—3 月 03 日当周）	4
图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（2月 27 日—3 月 03 日当周）	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（2月 27 日—3 月 03 日当周）	6
图 12：国内债市涨跌情况（2月 27 日—3 月 03 日当周）	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（2月 27 日—3 月 03 日当周）	7

1、全球大类资产整体表现情况：股市商品上涨 债市震荡运行

2月27日—3月03日当周，美联储官员表态有所分化，市场美元紧缩预期有所降温。10年期美债收益率周度涨幅收窄，美元指数周线回落，股市及商品价格回暖，债市震荡为主。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（2月27日—3月03日当周）

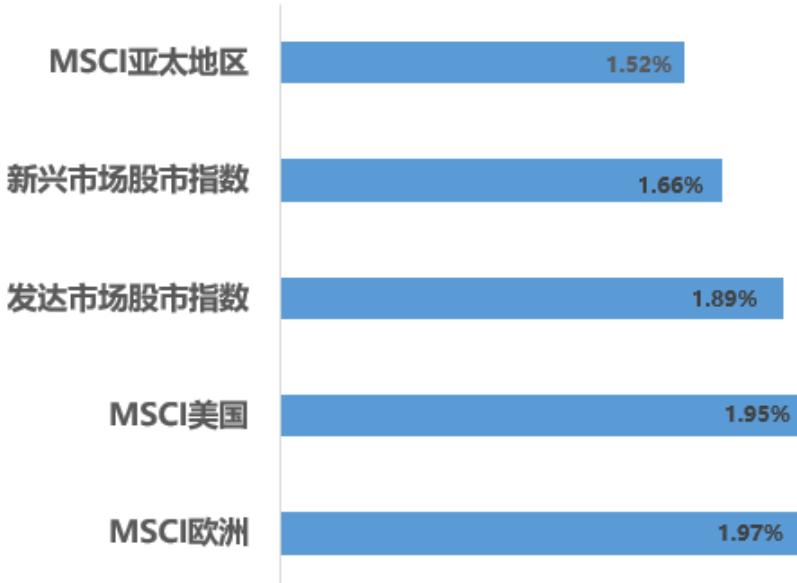


资料来源：Wind, 国投安信期货

1.1、全球股市概况：主要股市普涨

2月27日—3月03日当周，美元紧缩预期对股市的影响有所减弱，主要股市普遍上涨。从地域来看，欧美股市涨幅居前。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（2月27日—3月03日当周）



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	1.52%	-4.96%	3.49%
上证综指	1.87%	1.32%	7.74%
恒生指数	2.79%	-6.82%	3.97%
台湾加权指数	0.67%	1.22%	10.40%
日经225	1.73%	2.12%	7.02%
韩国综合指数	0.35%	-0.72%	8.75%
孟买SENSEX30	0.58%	0.15%	-1.70%
富时新加坡STI	-1.53%	-4.31%	-0.59%
雅加达综指	-0.63%	-0.71%	-0.54%
泰国综指	-1.53%	-4.62%	-3.95%
胡志明指数	-1.94%	-4.92%	1.59%
马尼拉综指	-0.46%	-5.41%	1.36%
澳洲标普200	-0.24%	-2.89%	3.18%
新西兰NZ50	-0.31%	-1.84%	3.45%

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	1.97%	-0.62%	8.49%
富时100	0.87%	2.40%	6.65%
德国DAX	2.42%	2.62%	11.88%
法国CAC40	2.24%	3.83%	13.51%
意大利指数	2.94%	4.01%	16.98%
西班牙IBEX35	2.85%	4.02%	15.01%
葡萄牙PSI	2.39%	2.78%	2.28%
爱尔兰综指	4.84%	5.58%	18.83%
荷兰AEX	1.90%	1.72%	10.39%
比利时BFX	0.66%	0.77%	4.97%
瑞士SMI	0.07%	-0.10%	4.29%
卢森堡LUXX	3.60%	2.81%	13.37%
丹麦OMX20	1.31%	5.77%	6.38%
芬兰OMX全指	1.78%	2.51%	5.17%
挪威OSEAX	2.13%	3.82%	4.80%
瑞典OMX全指	2.66%	1.46%	10.39%
俄罗斯RTS	3.42%	-5.69%	-2.60%
奥地利ATX	2.43%	4.78%	13.22%
华沙WIG	1.96%	-0.47%	4.77%
布拉格综指	2.35%	5.81%	18.20%
布达佩斯股市指数	-1.83%	-1.70%	1.48%
乌克兰股票指数	-1.50%	-7.14%	-10.89%

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	1.95%	-1.76%	5.75%
标普500	1.90%	-1.79%	3.69%
多伦多300	1.79%	-0.82%	6.17%
墨西哥MXX	2.84%	-1.52%	11.80%
圣保罗IBOVESPA指数	-1.83%	-7.32%	-5.35%
阿根廷MERV	-0.99%	-2.07%	21.66%
委内瑞拉IBC	0.92%	15.41%	38.61%
IPSA智利40	2.02%	2.47%	3.36%

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	1.23%	-4.69%	-1.92%
以色列TA100	-1.12%	-5.58%	-4.45%
阿联酋DFM综指	0.04%	2.16%	2.52%
伊斯坦堡ISE100	3.04%	10.59%	-5.39%

资料来源：Wind, 国投安信期货

1.2、全球债市概况：10年期美债收益率破4%后回落

2月27日—3月03日当周，有美联储官员表示在2023年夏季中后期将有条件暂停加息。10年期美债收益率一度上涨至4%上方，但最终冲高回落，周度上涨2bp至3.97%。债市震荡运行。美国及欧元区主要国家10年期国债收益率抬升。全球范围内，高收益债>信用债>国债。

图 7：重要债券指数涨跌情况（2月27日—3月03日当周）

	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	0.02%	-4.78%	-0.35%
全球国债指数	-0.02%	-5.21%	-0.84%
全球信用债指数	0.09%	-4.49%	0.36%
全球高收益债指数	0.39%	-3.42%	2.20%

资料来源：Bloomberg, 国投安信期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（2月27日—3月03日当周）

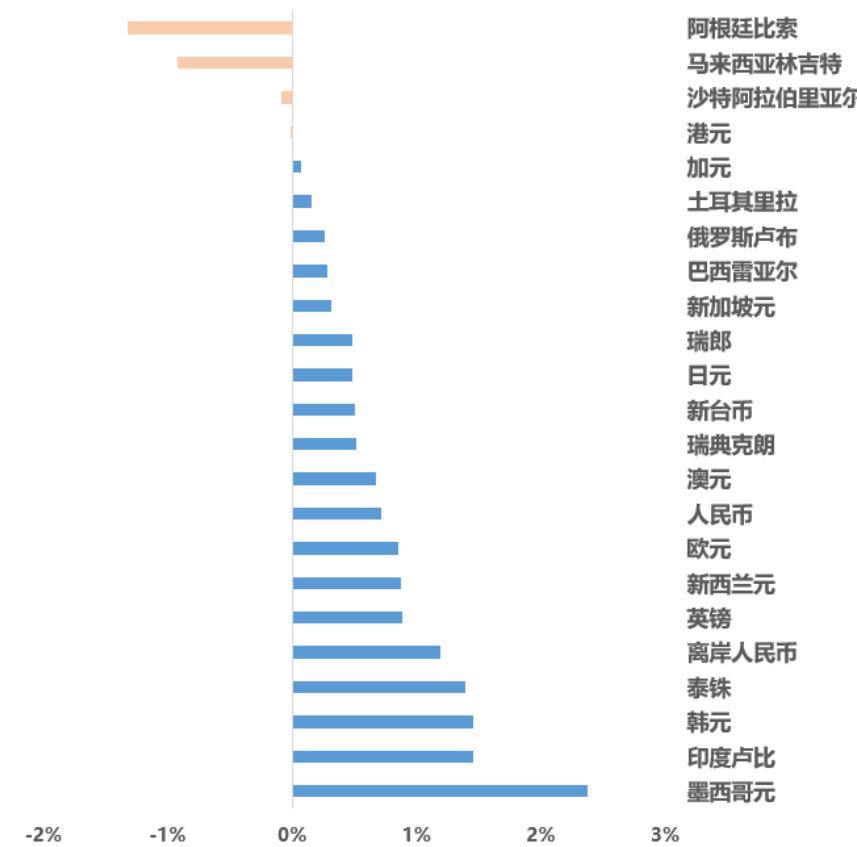
(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	0.02	-0.02	0.00	-0.01
美国	-0.02	0.08	0.07	0.02
日本	0.03	-0.01	-0.03	0.00
欧元区	0.14	0.15	0.16	0.20
法国	0.09	0.20	0.21	0.18
德国	0.22	0.28	0.26	0.24
印度	0.07	0.06	0.00	0.00

资料来源：Wind, 国投安信期货

1.3、全球汇市概况：美元指数周度回落

2月27日—3月03日当周，欧央行官员鹰派表态使得市场预期美欧货币政策或加大分化。此外，市场预期日本央行行长换届，或对日本货币政策形成较大影响。主要非美货币兑美元普遍升值，美元指数周度回落，人民币汇率反弹。美元指数周线跌幅0.70%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（2月 27 日—3月 03 日当周）



资料来源：Wind, 国投安信期货

1.4、全球商品市场概况：工业品普遍上涨

美元指数回落，大宗商品市场整体压力缓解。市场风险偏好回升，工业品普涨。国际主要大宗商品中，油价及主要工业金属等周度涨幅居前。农产品整体表现不佳。

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	2.96%	1.20%	-0.97%
	标普高盛商品全收益指数	3.26%	1.02%	-1.56%
	标普高盛贵金属全收益指数	2.10%	-4.76%	0.16%
	标普高盛工业金属全收益指数	2.77%	-5.94%	1.14%
	标普高盛能源全收益指数	5.15%	4.07%	-1.98%
	标普高盛牲畜全收益指数	-0.09%	2.43%	-1.04%
	标普高盛农业全收益指数	-0.59%	-2.94%	-2.28%
	标普高盛商品全收益指数	1.40%	2.56%	-7.00%

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_52936

