十一期间，发生那些大事？如何影响市场？

意见领袖 | 李宗光

十一长假结束，期间发生了哪些事件，将如何影响市场后续走势？我们对长假期间的各种最新动态进行了系统梳理，剔除噪音，依据重要程度和边际变化程度两个维度，选出了对市场最重要的大事件，并对其影响进行分析。

01

美国加息预期随数据剧烈波动，

资本市场先涨后跌

10 月 3 日，美国公布 9 月 ISM 制造业 PMI 为 50.9%，大幅弱于预期

的 52.2%，较前值的 52.8%下滑 1.9 个百分点，创 2020 年 5 月以来新低。其中，新订单指数为 47.1%，预期 50.5%，较上月回落 4.2 个百分点。就业指数为 48.7%，预期 53%，前值 54.2%，较上月回落 5.5 个百分点。两者均超预期回落，直接跌破枯荣线，表明需求和劳动力市场均有明显的降温。

资本市场的反馈则相对正面，美股、贵金属连续上行，美元指数回落，俨然预期美联储将要停止加息的架势。

而在 10 月 5 日，美国公布 9 月 ADP 就业人数录得 20.8 万人，略好于预期的 20 万人，纳斯达克指数当天微跌 0.3%。10 月 7 日，美国公布 9 月非农就业数据，季调后非农就业人口增 26.3 万人，好于预期的增 25 万人。

数据超预期，导致市场担心加息节奏提速，美股大跌，纳斯达克指数开盘大跌 1.79%，收跌 3.8%，基本抹平了之前的涨幅。

美联储表态则依旧相对鹰牌，3 日，美联储三把手、任内永久拥有 FOMC 会议投票权的纽约联储主席威廉姆斯则表示“收紧货币政策已经开始让需求降温，并降低通胀压力，但我们还没有大功告成。”

4 日，同样拥有投票权的美联储理事杰弗逊，在任理事以来的首次公开讲话中也呼应了威廉姆斯的说法，“恢复价格稳定可能需要一段时间，并将可能随之而来有一个增长低于趋势水平的阶段。”

https://www.yunbaogao.cn

6 日，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，“美联储还没有完成降低通胀的任务，离加息周期结束还有相当长的一段路”。今年他虽然没有投票权，但就在去年，外界还认为他是美联储中最“鸽”的一位。

点评：

重要程度：☆☆☆☆☆

边际变化：☆☆☆

利多：标普 500、纳斯达克指数、贵金属、美债、新兴市场股市

利空：美元

数据下滑本应该是对资本市而言是坏消息，非农就业改善本该是好消息，但魔幻的是，坏消息下市场上涨，好消息下市场下跌，其背后则是市场担心数据太好，让美联储痛下杀手。

预计未来美联储加息预期仍是资本市场定价核心，我们仍需要密切关注数据的边际变化情况，如 13 号将要公布的通胀数据。

02

OPEC+超预期减产，油价持续上行

OPEC 官网 10 月 1 日宣布，将于当地时间 10 月 5 日在维也纳举行 OPEC+合作机制的第 33 次部长级会议，商议次月产量目标。

https://www.yunbaogao.cn

10 月 2 日，据媒体报道，OPEC+周三开会时，将考虑减产逾 100 万桶/天。其后又有代表们透露，会上会讨论削减至多 200 万桶/天的产量配额，还可能讨论减产 100 万桶/日到 150 万桶/日的可能性。在此前 9 月的会议上，OPEC+表示，该组织将从 10 月起减产 10 万桶/天，使供应量回到 8 月份的水平。

随着消息的发酵，布伦特原油期货价格大幅上涨，国庆一周上涨 15.6%。

美国总统拜登表示将继续适当释放战略石油储备，美国能源部下个月将从战略石油储备中再向市场交付 1000 万桶石油。

点评：

重要程度：☆☆☆☆

边际变化：☆☆☆

利多：石油、油服、油运

过去一段时间，在全球经济衰退担忧和美联储加息节奏提速下，国际原油价格持续下行，布伦特和纽约原油期货均跌破年线，向下探底，最低跌破 80 美元。但从行业供求看，原油市场供应格局一直偏紧。OPEC+减产计划将提振原油价格。

短期内，需求仍是一个问题。但是冬季俄乌战争升级，国际能源市场供应问题风险上升，再加上明年中国需求大概率恢复，抵消美欧衰退带来

的需求下滑，油价大概率会在此企稳，明年仍存在向上的动力。

03

全球股市整体收涨，波动剧烈

国庆期间外围股市涨幅（10.3-10.7）

市场			最新指数	周涨跌幅
股票	美洲	道琼斯	29296.8	1.99%
		纳斯达克	10652.4	0.73%
		标普500	3639.7	1.51%
		多伦多300	18583.1	0.75%
	欧洲	泛欧斯托克600	391.7	0.98%
		富时100	6991.1	1.41%
		法国CAC40	5866.9	1.82%
		德国DAX	12273.0	1.31%
		意大利	22728.6	1.19%
		西班牙IBEX35	7436.9	0.95%
		俄罗斯RTS	1005.0	-4.80%
	亚太	MSCI亚太地区	142.7	2.76%
		日经225	27116.1	4.55%
		韩国综合	2232.8	3.59%
		澳洲标普200	6762.8	4.46%
		孟买SENSEX30	58191.3	1.33%
		恒生指数	17740.1	3.00%
		台湾加权指数	13702.3	2.07%
	其它指数	MSCI发达市场	2417.7	
		MSCI新兴市场	897.7	2.51%

国庆长假，受美国 PMI 数据以及非农就业数据陆续发布影响，外围股市先涨后跌，整体收涨。美股前三天累计涨幅超 5%，非农就业数据出炉后大幅回落。道琼斯指数周涨幅达 1.99%。部分中概股表现相对较差，在国庆最后几天大幅下跌。

港股跟随美股，前期大幅上涨。10 月 5 日，恒生指数涨幅达 5.9%。盘面上看，港股科技股成为上涨先锋，恒生科技指数涨幅 7.54%。传统行业方面，零售板块和食品板块整体涨幅超过 8%，保险和软件服务板块整体涨幅超过 7%，涨幅居前。

6 日，7 日，港股调整回落。建材水泥、机械板块跌幅居前。之前大幅上涨的金山软件，7 日预计今年前 9 月将录得重大亏损，当日跌幅近 16%。由于收盘较早，恒生指数没有受到非农就业数据影响，一周涨幅最终录得 3%。不过在非农数据公布之前，整体表现相对其他市场偏弱。

点评：

重要程度：☆☆☆☆

边际变化：☆☆

利多：A 股

在全球股市齐涨的大背景下，节后 A 股开盘第一天也大概率会迎来开门红。不过，反弹持续性还需要观察，不宜太乐观。节前，A 股走出了一波调整态势，除了美联储加息因素外，赛道股、白马股调整，海外上市民营开发商风险卷土重来，都是 A 股调整的重要因素。随着三季报发布，疫情防控提级也会在财报上有所反映。

04

https://www.yunbaogao.cn

房地产利好政策频出，

香港内房股国庆期间先扬后抑

节前，央行、财政部接连送上国庆大礼包，助力房地产稳定发展。

礼包 1：年底前阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限

9 月 29 日，人民银行、银保监会发布《关于阶段性调整差别化住房信贷政策的通知》(下称《通知》)，符合条件的城市政府，可自主决定在 2022 年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。

认定标准为今年 6-8 月新建商品住宅销售价格环比、同比均连续下降的城市。据 70 个大中城市数据，其中符合首套房房贷利率下调的城市有 23 个，其中二线城市 8 个，三线城市 15 个，这有利于有助于刺激刚需买家进场，稳定住房价格。

礼包 2：阶段性支持居民换房，卖一买一免个税

9 月 30 日，财政部、税务总局发布《关于支持居民换购住房有关个人

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_47039