

2021年08月22日

固定收益研究

研究所

证券分析师:
021-68930187
证券分析师:
021-60338175

靳毅 S0350517100001
jiny01@ghzq.com.cn
吕剑宇 S0350521040001
lvjy@ghzq.com.cn

海内外股市普跌，避险资产上涨

——大类资产周报

相关报告

《大类资产周报：海内外股市普涨，债市表现不佳》——2021-08-15

《大类资产周报：海内外股市普涨，大宗商品明显下跌》——2021-08-09

《大类资产周报：中国股市大跌，大宗反弹明显》——2021-08-01

《2021年7月PMI数据点评：出口走弱趋势延续》——2021-07-31

《大类资产周报：A股行情分化，债市表现亮眼》——2021-07-25

投资要点：

- **本周主要大类资产中，伦敦金现涨幅最大，布伦特原油表现最差。** 本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），伦敦金现涨幅排名第一，周涨幅为0.29%。美元兑人民币涨幅排名第二，周涨幅为0.26%。布伦特原油表现不佳，收益率排名垫底。本周主要国家股市涨跌不一，近一个月来中债新综合指数波动收益比表现较好。
- **本周A股指数下跌。** 本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），上证50指数收于3073，下跌4.51%；沪深300指数收于4769，下跌3.57%；中证500指数收于6920，下跌2.38%。主要境外股市方面，美国股市表现最佳，香港股市表现较差。本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），恒生指数报收24850，下跌5.84%；标普500指数报收4442，下跌0.59%；日经225指数报收27013，下跌3.45%；富时100指数报收7088，下跌1.81%；斯托克斯600指数报收469，下跌1.48%。
- **本周债市回报（资本利得+票息收益）较高，利率债表现整体优于信用债。** 本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），中债新综合财富指数上涨0.17%；中债国开债财富指数上涨0.19%；中债信用债财富指数上涨0.10%。
- **商品市场中，本周贵金属指数涨幅最大，金属指数跌幅最大。** 本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），南华工业品指数下跌3.48%，农产品指数下跌1.45%，金属指数下跌4.75%，能化指数下跌2.41%，贵金属指数上涨0.91%。
- **风险提示 市场波动风险。**

1、主要大类资产一周表现

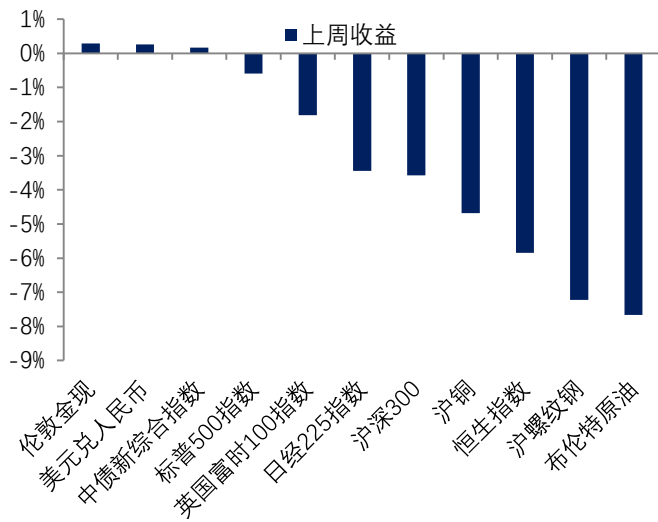
表 1: 主要大类资产上周表现

大类资产	二级类别	细分品种	收盘价	单位	上周涨跌	今年以来涨跌	上周走势
股市	A股	中证全指	5,626.24	点	-3.07%	0.08%	
		上证50	3,072.75	点	-4.51%	-15.60%	
		沪深300	4,769.27	点	-3.57%	-8.48%	
		中证500	6,920.02	点	-2.38%	8.68%	
		中小板指	9,352.26	点	-3.13%	-2.02%	
		创业板指	3,192.90	点	-4.55%	7.64%	
		科创板50	1,529.09	点	-1.53%	9.77%	
	海外股市	恒生指数	24,849.72	点	-5.84%	-8.75%	
		标普500指数	4,441.67	点	-0.59%	18.25%	
		纳斯达克指数	14,714.66	点	-0.73%	14.17%	
		道琼斯工业指数	35,120.08	点	-1.11%	14.75%	
		日经225指数	27,013.25	点	-3.45%	-1.57%	
		英国富时100指数	7,087.90	点	-1.81%	9.71%	
		欧洲斯托克斯600指数	468.80	点	-1.48%	17.48%	
债券	中国10年期国债收益率	2.85	%，BP	(2.72)	(29.09)		
	美国10年期国债收益率	1.26	%，BP	(3.00)	33.00		
	中债新综合指数	209.58	点	0.17%	3.68%		
	中债国开债总指数	211.71	点	0.19%	3.51%		
	中债信用债总指数	194.96	点	0.10%	3.16%		
商品	国际商品	布伦特原油	65.18	美元/桶	-7.66%	25.83%	
		WTI原油	62.14	美元/桶	-9.21%	28.07%	
		伦敦金现	1,779.05	美元/盎司	0.29%	-5.75%	
	国内商品	沪螺纹钢	4,957.00	元/吨	-7.22%	17.46%	
		沪铜	66,760.00	元/吨	-4.68%	15.32%	
		沪铝	19,975.00	元/吨	-0.37%	27.35%	
		南华工业品指数	3,051.12	点	-3.48%	19.63%	
		南华农产品指数	921.57	点	-1.45%	4.26%	
外汇	美元兑人民币(在岸)	6.50		0.26%	-0.61%		
	美元指数	93.46		1.01%	3.89%		
	欧元兑美元	1.17		-0.81%	-4.24%		
货币市场	DR007	2.09	%，BP	-10.03	-37.08		
	R007	2.14	%，BP	-7.23	-45.88		
	SHIBOR隔夜	2.04	%，BP	-13.4	94.9		
	余额宝7日年化收益率	2.04	%，BP	-1.2	-30		
	3个月理财产品年化收益率	3.27	%，BP	14.85	-51.62		
另类投资	比特币	49,356.00	美元/个	3.12%	70.24%		

资料来源: Wind, 国海证券研究所

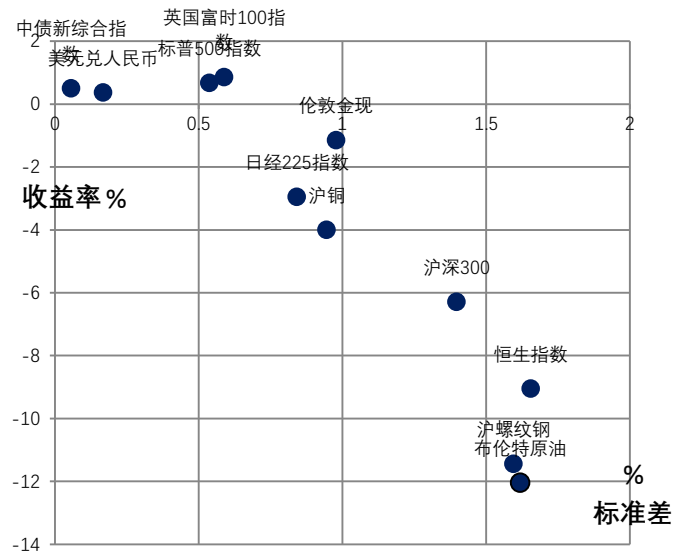
本周主要大类资产中，伦敦金现涨幅最大，布伦特原油表现最差。本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），伦敦金现涨幅排名第一，周涨幅为0.29%。美元兑人民币涨幅排名第二，周涨幅为0.26%。布伦特原油表现不佳，收益率排名垫底。本周主要国家股市涨跌不一，近一个月来中债新综合指数波动收益比表现较好。

图 1: 上周主要大类资产收益率



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 2: 近一个月内主要大类资产收益波动比



资料来源: Wind, 国海证券研究所

2、大类资产细分表现

2.1、股市

本周 A 股指数下跌。本周五 (8 月 20 日), 相较于上周五 (8 月 13 日), 上证 50 指数收于 3073, 下跌 4.51%; 沪深 300 指数收于 4769, 下跌 3.57%; 中证 500 指数收于 6920, 下跌 2.38%。

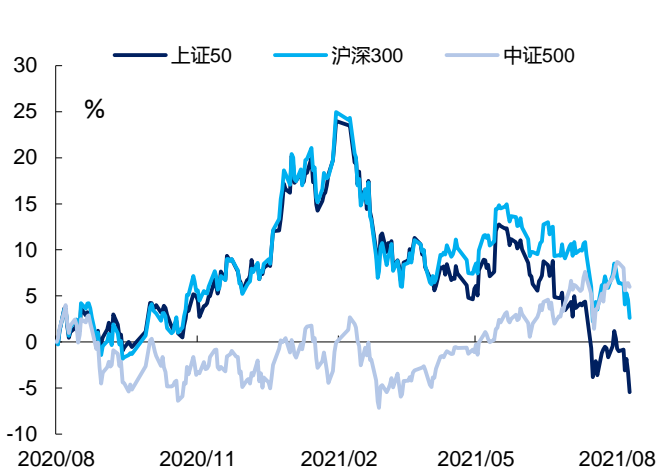
风格方面, 本周 A 股金融风格表现相对较好。本周五 (8 月 20 日), 相较于上周五 (8 月 13 日), A 股金融风格指数上涨 1.39%, 稳定风格指数上涨 0.19%, 成长风格指数下跌 2.33%, 周期风格指数下跌 3.45%, 消费风格指数下跌 7.03%。

行业方面, 本周金融、房地产板块表现最佳。本周五 (8 月 20 日), 相较于上周五 (8 月 13 日), A 股行业涨幅前三分别为金融、房地产、公用事业, 跌幅前三分别为日常消费、医疗保健、能源。

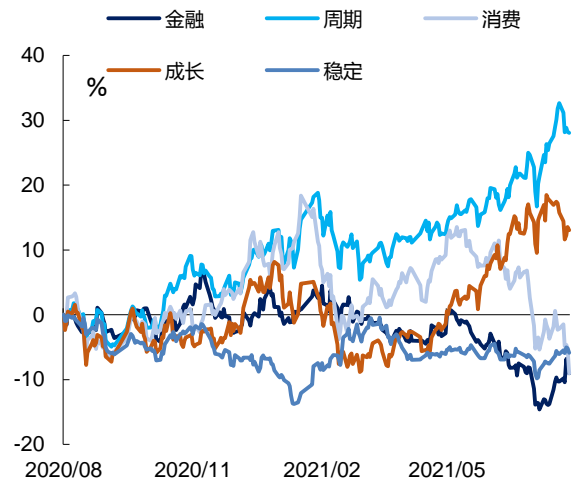
主要境外股市方面, 美国股市表现最佳, 香港股市表现较差。本周五 (8 月 20 日), 相较于上周五 (8 月 13 日), 恒生指数报收 24850, 下跌 5.84%; 标普 500 指数报收 4442, 下跌 0.59%; 日经 225 指数报收 27013, 下跌 3.45%; 富时 100 指数报收 7088, 下跌 1.81%; 斯托克斯 600 指数报收 469, 下跌 1.48%。

图 3: A 股主要指数近 1 年累计涨幅

图 4: A 股风格指数近 1 年累计涨幅



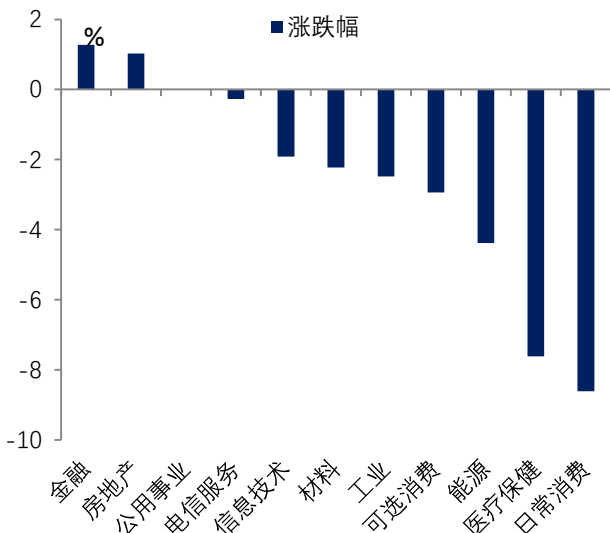
资料来源: Wind, 国海证券研究所



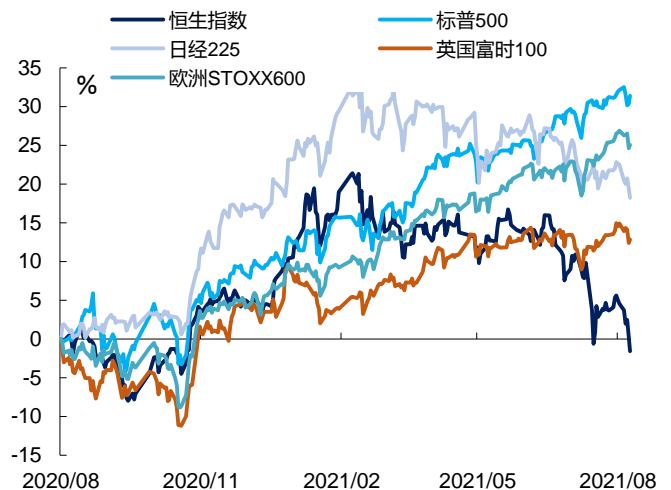
资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 5: 上周 A 股分行业周涨跌幅

图 6: 海外主要股指近 1 年累计涨幅



资料来源: Wind, 国海证券研究所



资料来源: Wind, 国海证券研究所

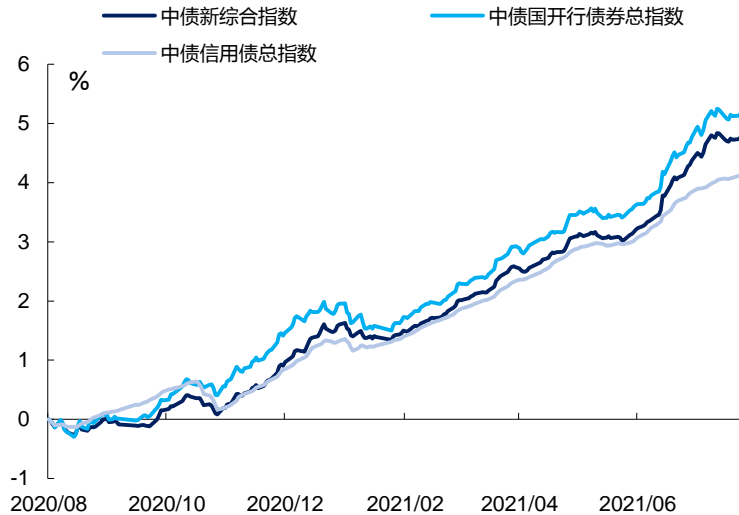
2.2、债市

本周债市回报(资本利得+票息收益)较高,利率债表现整体优于信用债。本周五(8月20日),相较于上周五(8月13日),中债新综合财富指数上涨0.17%;中债国开债财富指数上涨0.19%;中债信用债财富指数上涨0.10%。

国债收益率短升长下。本周五(8月20日),相较于上周五(8月13日),1年期国债收益率为2.2682%,上行4.73BP;3年期国债收益率为2.5711%,下行1.97BP;5年期国债收益率为2.7066%,下行0.86BP;7年期国债收益率为2.8573%,下行2.76BP;10年期国债收益率为2.8520%,下行2.72BP。

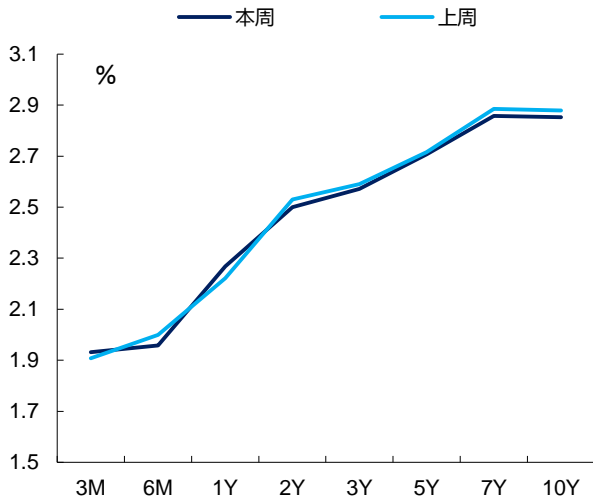
美日德 10 年期国债收益率一致下行。本周五（8 月 20 日），相较于上周五（8 月 13 日），10 年期美债收益率为 1.26%，下行 3BP；本周四（8 月 19 日），相较于上周四（8 月 12 日），日本 10 年期国债收益率为 0.018%，下行 1BP；本周四（8 月 19 日），相较于上周四（8 月 12 日），德国 10 年期国债收益率为 -0.54%，下行 4BP。

图 7：近 1 年债市财富指数（资本利得+票息收益）累计涨跌幅



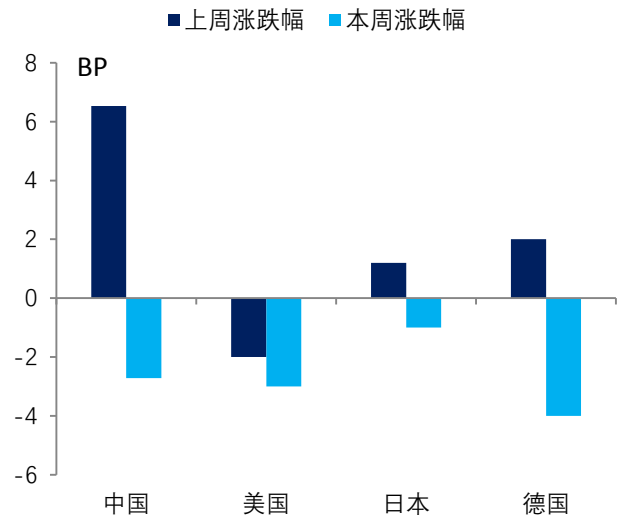
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 8：本周 10 年期国债收益率曲线变化



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 9：近两周中美日德 10 年期国债收益率变化



资料来源：Wind，国海证券研究所

2.3、货币市场

资金利率下行，资金面宽松。本周五（8 月 20 日），相较于上周五（8 月 13 日），银行间 7 天质押回购利率为 2.1355%，下行 7.23BP；银存间 7 天质押回购利率

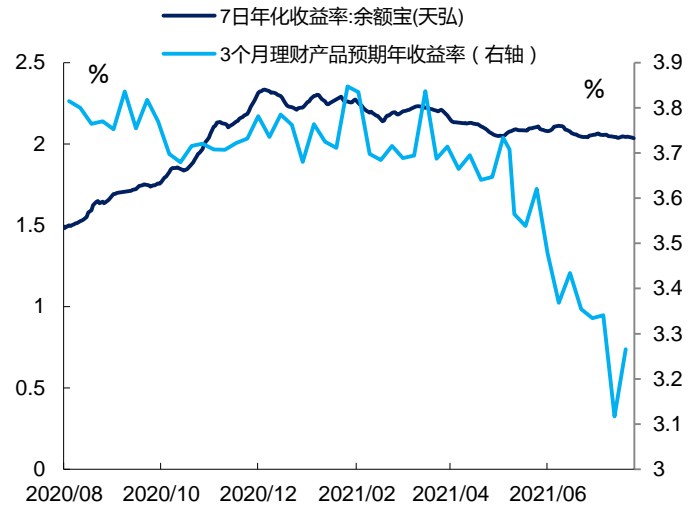
为 2.0857%，下行 10.03BP；SHIBOR 隔夜为 2.0420%，下行 13.40BP。

余额宝与理财产品收益率涨跌分化。本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），余额宝（天弘）7日年化收益率为 2.035%，下行 1.2BP；上周日（8月15日），相较于上上周日（8月8日），3个月理财产品收益率为 3.27%，上行 14.85BP。

表 2: 本周货币市场资金利率变化

品种		2021/8/20	2021/8/13	涨跌幅 (BP)
R	1D	2.0863	2.2013	-11.50
	7D	2.1355	2.2078	-7.23
	14D	2.3135	2.2917	2.18
DR	1D	2.0499	2.1609	-11.10
	7D	2.0857	2.1860	-10.03
	14D	2.2273	2.1714	5.59
SHIBOR	ON	2.0420	2.1760	-13.40
	1W	2.1150	2.1970	-8.20
	1M	2.3000	2.3000	0.00
	3M	2.3530	2.3590	-0.60

图 10: 近 1 年余额宝、理财产品收益率变化



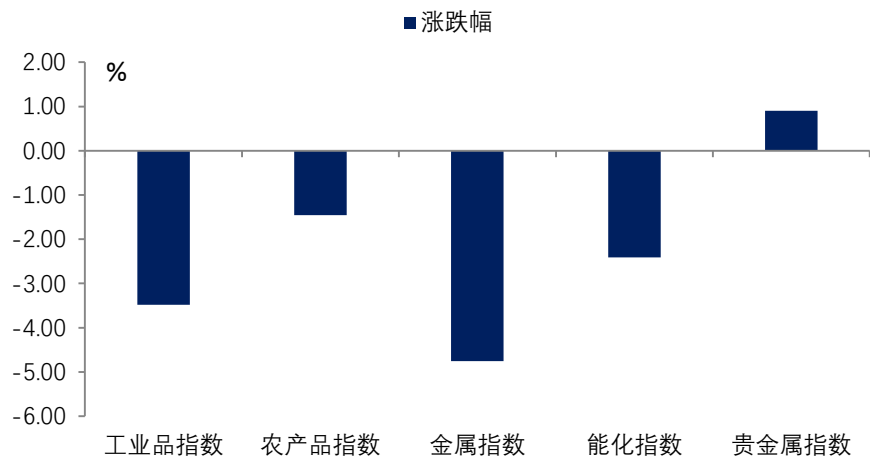
资料来源: Wind, 国海证券研究所

资料来源: Wind, 国海证券研究所

2.4、商品市场

商品市场中，本周贵金属指数涨幅最大，金属指数跌幅最大。本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），南华工业品指数下跌 3.48%，农产品指数下跌 1.45%，金属指数下跌 4.75%，能化指数下跌 2.41%，贵金属指数上涨 0.91%。

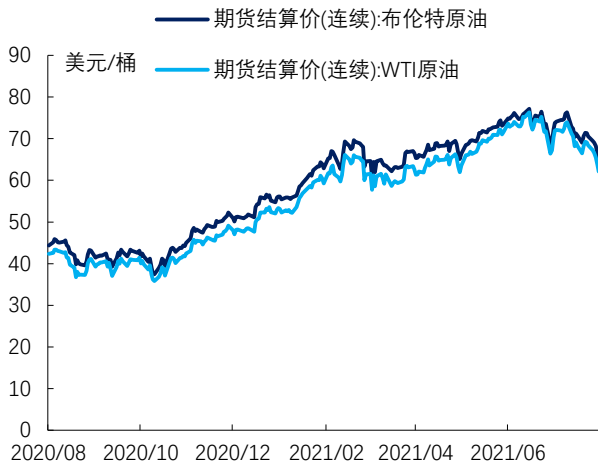
图 11: 南华商品指数各版块一周表现



资料来源: Wind, 国海证券研究所

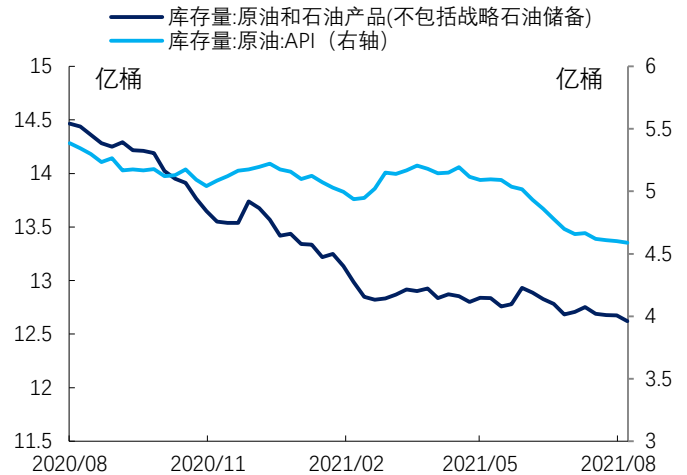
本周国际原油价格大跌，上周美国原油库存下跌。本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），布伦特原油期货结算价收于65.18美元/桶，下跌7.66%；WTI原油期货结算价收于62.14美元/桶，下跌9.21%；上周五（8月13日），相较于上上周五（8月6日），美国EIA原油库存下跌529.60万桶。

图 12: 近 1 年原油期货价格走势



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 13: 近 1 年美国原油库存走势



资料来源: Wind, 国海证券研究所

本周黄金价格上涨、白银价格下跌。本周五（8月20日），相较于上周五（8月13日），伦敦现货黄金价格为1779.05美元/盎司，上涨0.29%；伦敦现货白银价格为23.21美元/盎司，下跌0.77%；金银比为76.67，上行0.81，金油比为27.29，上行2.17。

图 14: 近 1 年黄金、白银价格走势

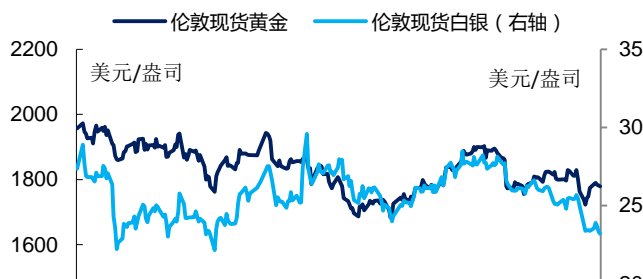
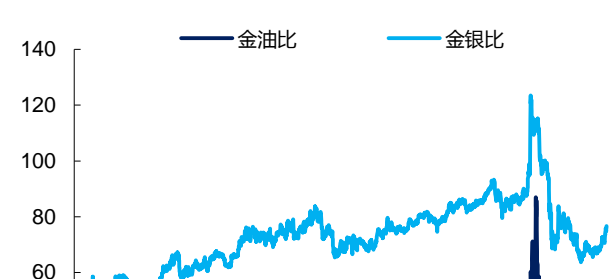


图 15: 近 10 年金油比, 金银比走势



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_25811

