方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

全球大类资产配置周报

央行年会继续放鸽 黄金企稳回升

作者：宏观金融组　彭博

执业编号：F0305572（从业）　Z0011662（投资咨询）

联系方式：010-68578611/

pengbo1@foundersc.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2021年8月29日星期日

摘要：

上周全球大类资产波动整体较小，上周五晚美联储主席鲍威尔在全球央行年会发表讲话指出，美国经济正处在复苏阶段，美联储可以减少部分政策支持，可能会在今年年底前缩减购债规模，但缩减购债并不意味着为利率提升发出信号。而由于当前尚未达到充分就业，短期内不会加息。鲍威尔同时强调，当前的高通胀是暂时的，长期通胀预期与2%的通胀目标相吻合。总体来看，鲍威尔在央行年会上观点偏鸽派，这对于美元构成利空影响，对于贵金属以及整体大宗商品构成利多影响，美国股市亦收到该言论影响直线拉升，后市上涨趋势恐延续。总体来看，美股已经到达阶段性高位，向上风险增加，贵金属底部得到较强支撑，后市有望继续上行。操作策略方面建议逢低做多贵金属，做空美元指数。

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

目录

一、全球宏观经济综述 3

二、股票市场 4

三、利率市场 5

四、外汇市场 6

五、商品市场 7

六、大类资产配置建议 8

一、全球宏观经济综述

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES	外盘主要大类资产表现（截止8月27日）			
分类	名称	8月23日收盘价	8月27日收盘价	涨跌幅
全球股市及债市表现	标普500	4,441.67	4,509.37	1.52%
	纳斯达克指数	14,714.66	15,129.50	2.82%
	道琼斯工业指数	35,120.08	35,455.80	0.96%
	日经225	27,013.25	27,641.14	2.32%
	欧洲STOXX50(欧元)	3,617.95	3,625.98	0.22%
	英国富时100	7,087.90	7,148.01	0.85%
	法国CAC40	6,626.11	6,681.92	0.84%
	德国DAX	15,808.04	15,851.75	0.28%
	恒生指数	24,849.72	25,407.89	2.25%
	富时中国A50期货	14,755.00	14,958.00	1.38%
	CBOE波动率	18.56	16.39	-11.69%
	UST 10YR美国国债	1.26		#VALUE!
	UST 3 MTH美国国债	0.06		#VALUE!
全球主要外汇表现	美元兑离岸人民币	6.50	6.46	-0.57%
	美元指数	93.46	92.70	-0.81%
	美元兑日元	109.79	109.85	0.05%
	美元兑瑞郎	0.92	0.91	-0.64%
	英镑兑美元	1.36	1.38	1.02%
	欧元兑美元	1.17	1.18	0.83%
	澳元兑美元	0.71	0.73	2.51%
	美元兑加元	1.28	1.26	-1.62%
外盘有色及贵金属表现	COMEX黄金	1,782.60	1,820.50	2.13%
	伦敦金现	1,780.66	1,816.52	2.01%
	COMEX白银	22.97	24.03	4.61%
	伦敦银现	23.01	23.99	4.24%
	LME铝	2,555.00	2,654.00	3.87%
	LME铜	9,051.50	9,420.00	4.07%
	COMEX铜	4.15	4.34	4.60%
	LME锌	2,933.00	2,987.50	1.86%
	LME铅	2,261.00	2,286.50	1.13%
	LME镍	18,425.00	19,005.00	3.15%
	LME锡	31,600.00	33,685.00	6.60%
外盘农产品表现	CBOT豆粕	355.00	351.70	-0.93%
	CBOT大豆	1,292.50	1,320.00	2.13%
	CBOT豆油	56.56	60.04	6.15%
	CBOT玉米	537.25	553.50	3.02%
	ICE2号棉花	93.14	94.84	1.83%
	ICE11号糖	19.49	20.03	2.77%
	CBOT小麦	729.25	732.50	0.45%
	3号烟片胶	215.50	206.20	-4.32%
现货油价表现	NYMEX原油	61.86	68.67	11.01%
	ICE布油	65.00	71.67	10.26%

1、美联储理事沃勒：在通胀问题上确实取得了进展；再多一份好的就业报告就足以让我们开始缩债了；希望今年尽早开始缩债，没有理由再等下去了。预计通胀水平将比五月份更持久；通胀数据将会在未来几个月降温；看到就业率接近100%才会考虑加息。

2、加拿大权威信用评级公司 DBRS：确认瑞典的评级为“AAA”，前景展望为稳定。

3、消息称，美国总统拜登的顾问们认同鲍威尔连任美联储主席，布雷纳德担任副主席。

4、美国 7 月核心 PCE 物价指数同比升 3.6%，与市场预期持平，并续创 30 年新高，前值为升 3.5%。个人消费支出环比增 0.3%，前值增长 1.1%；经过物价调整后，个人实际消费支出环比下降 0.1%。

5、美国 7 月商品贸易逆差 864 亿美元，收窄至三个月以来最低水平。其中，进口下降 1.4%，至 2339 亿美元；出口上涨 1.5%，至 1476 亿美元。

6、由于供应紧张日益加剧，7 月份德国进口商品价格同比上涨 15%，录得四十年来最大涨幅。其中，基本商品价格上涨约 19%，能源价格上涨近 90%。

7、法国 8 月消费者信心指数 99，预期 100，前值由 101 修正为 100。

8、澳大利亚 7 月零售销售环比降 2.7%，预期降 2.3%，前值降 1.8%。

二、 股票市场

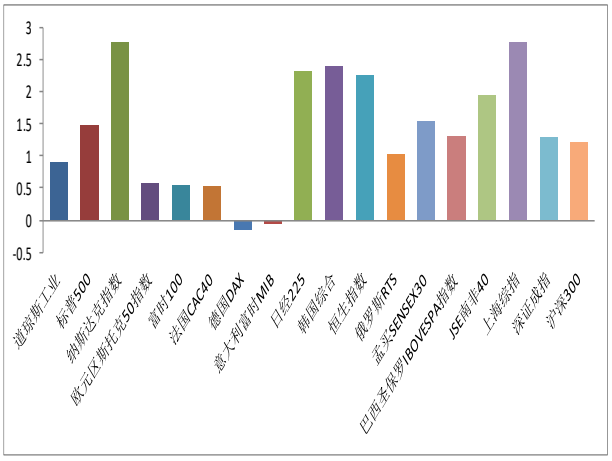

图 2-1 全球股市表现

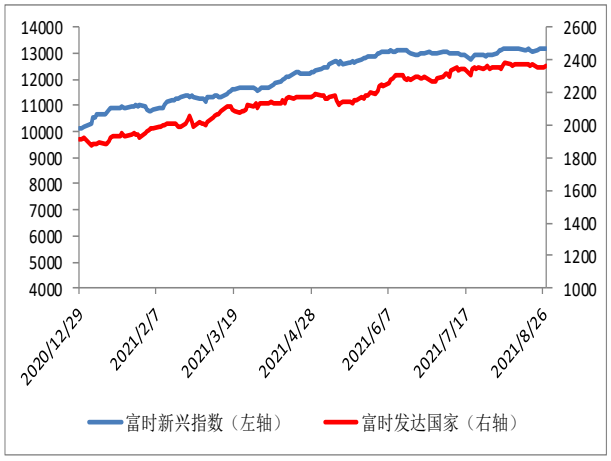

图 2-2 发达市场与新兴市场股市表现

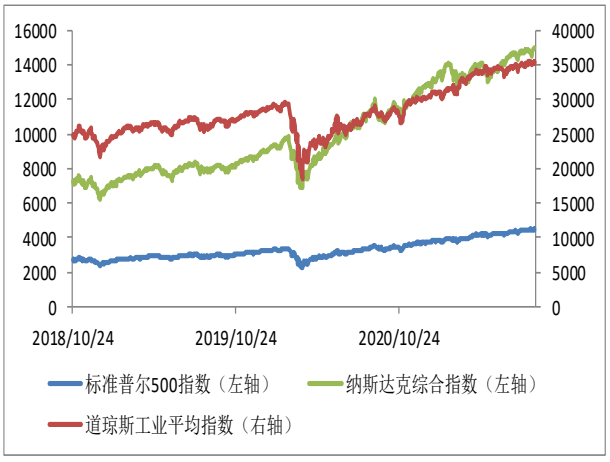

图 2-3 美国股市表现

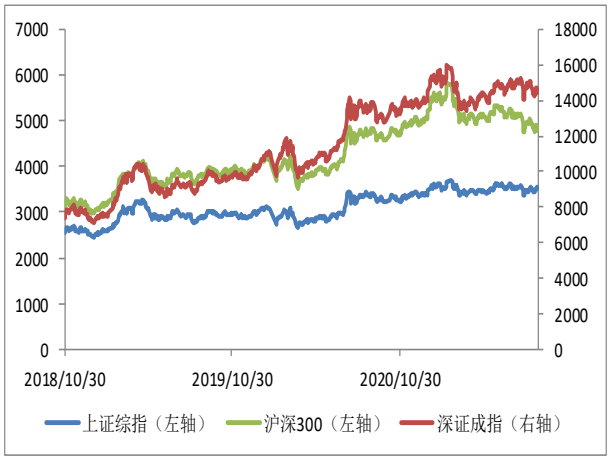

图 2-4 中国股市表现

资料来源：Wind，Bloomberg，方正中期研究院

美国三大股指全线上涨，标普 500 指数和纳指续创历史新高。本周，道指涨 0.96%，标普 500 指数涨 1.52%，纳指涨 2.82%。领涨道指。

欧股收盘普遍上涨，本周，德国 DAX 指数涨 0.28%，法国 CAC40 指数涨 0.84%，英国富时 100 指数涨 0.85%。

亚太主要股指多数收跌，日经 225 指数跌 0.36%报 27641.14 点，本周累计涨 2.32%；韩国综合指数涨 0.17%报 3133.9 点，周涨 2.4%；澳洲标普 200 指数跌 0.04%报 7488.30 点，周涨 0.37%；新西兰 NZX50 指数涨 0.06%报 13059.79 点，周涨 0.92%。

三、利率市场

欧债收益率全线下跌，英国 10 年期国债收益率跌 2.3 个基点报 0.576%，法国 10 年期国债收益率跌 1.6 个基点报-0.071%，德国 10 年期国债收益率跌 1.7 个基点报-0.427%，意大利 10 年期国债收益率跌 3.8 个基点报 0.630%，西班牙年期国债收益率跌 2.0 个基点报 0.292%，葡萄牙年期国债收益率跌 2.9 个基点报 0.168%。

美债收益率普遍下跌，3 月期美债收益率持平报 0.066%，2 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 0.225%，3 年期美债收益率跌 4 个基点报 0.427%，5 年期美债收益率跌 4.8 个基点报 0.807%，10 年期美债收益率跌 4.1 个基点报 1.313%，30 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 1.922%。

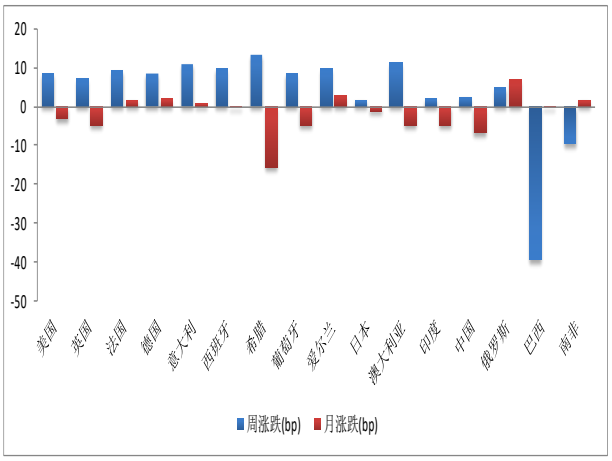

图 3-1 主要经济体债券表现（BP）

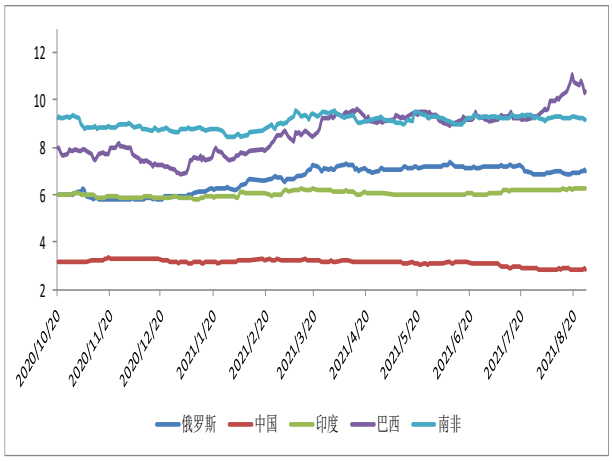

图 3-2 金砖国家十年期国债收益率走势

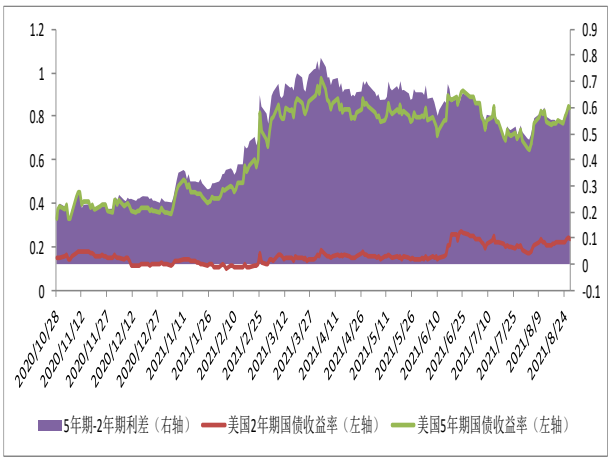

图 3-3 美国十年期国债收益率走势

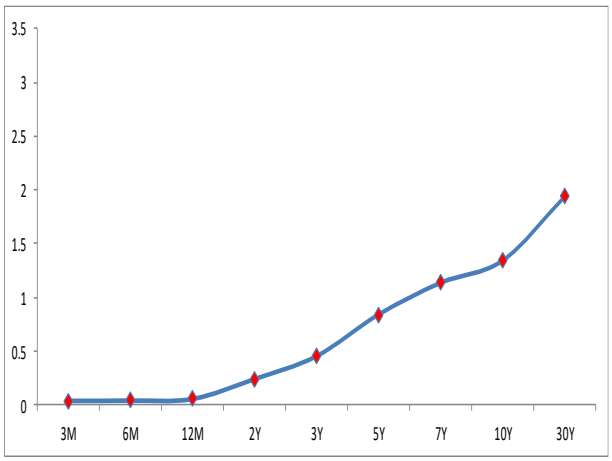

图 3-4 美国国债利率期限结构

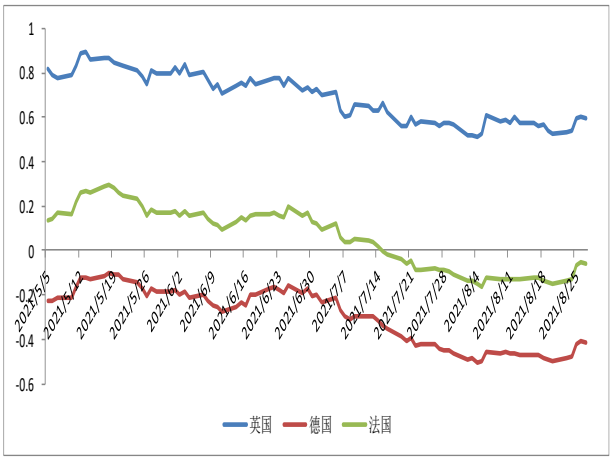

图 3-5 英、法、德十年期国债收益率走势

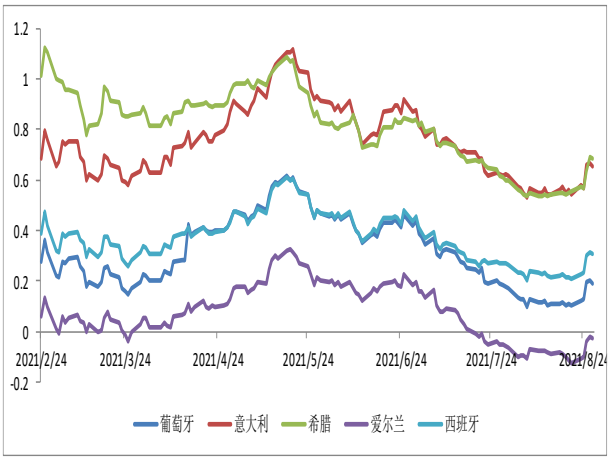

图 3-6 欧猪五国十年期国债收益率走势

资料来源：Wind，Bloomberg，方正中期研究院

四、外汇市场

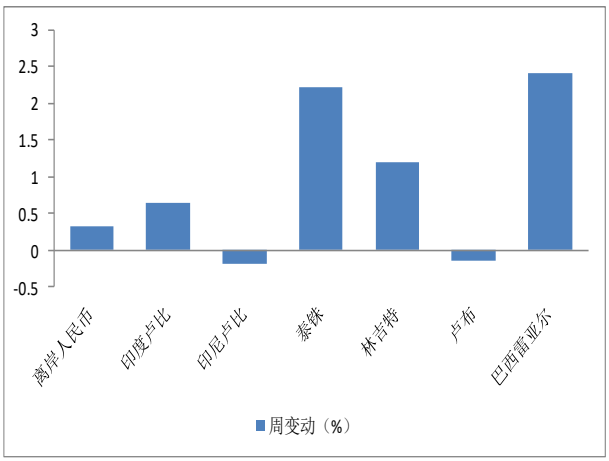

图 4-1 发达经济体外汇表现

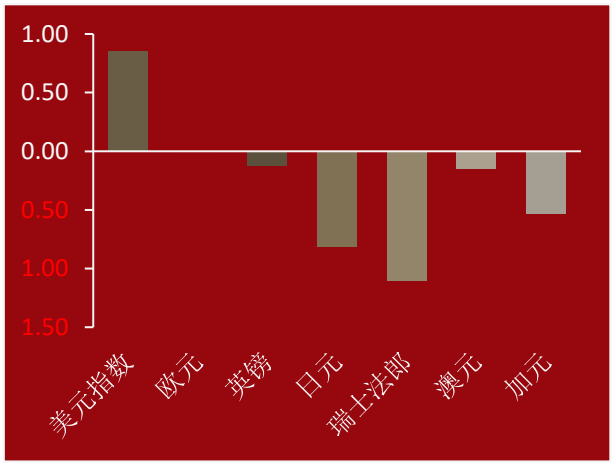

图 4-2 新兴经济体外汇表现

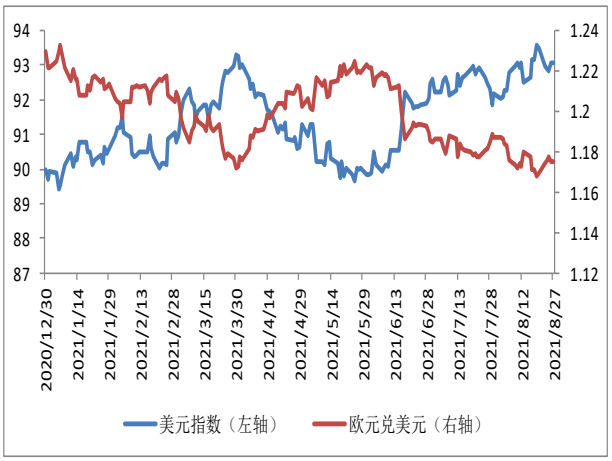

图 4-3 美元指数走势图

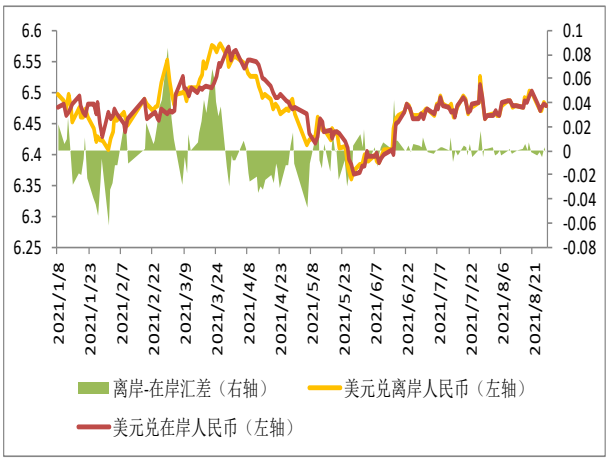

图 4-4 美元兑人民币走势图

资料来源：Wind，Bloomberg，方正中期研究院

上周，纽约尾盘，美元指数跌 0.38%报 92.70，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨 0.38%报 1.1796，英镑兑美元涨 0.45%报 1.3762，澳元兑美元涨 1.08%报 0.7314，美元兑日元跌 0.22%报 109.85，美元兑加元跌 0.66%报 1.2616，美元兑瑞郎跌 0.71%报 0.9112，离岸人民币兑美元涨 213 个基点报 6.4627。

五、 商品市场

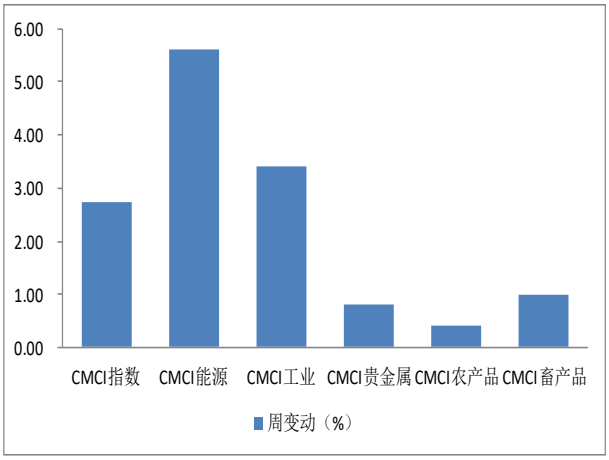

图 5-1 全球大宗商品表现

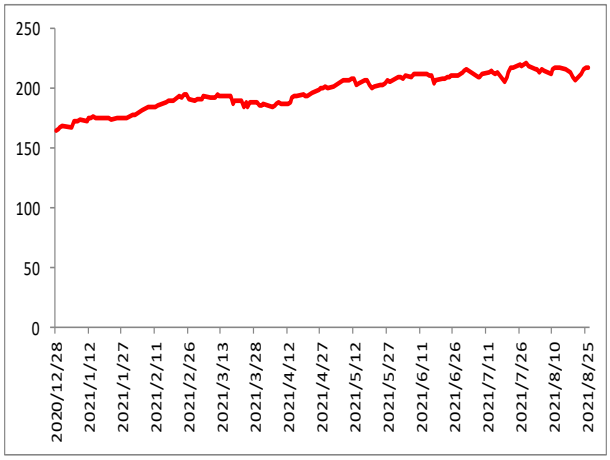

图 5-2 TR CC/CRB 商品价格指数走势

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_26408