

研究部

报告摘要

胡悦

yhu@cebm.com.cn

边泉水

qsbian@cebm.com.cn

■ **美国经济：**10 月美国 CPI 大幅超出市场预期，季调后 CPI 环比增长 0.9%，高于市场预期的 0.6%；核心 CPI 环比增长 0.6%，高于预期的 0.4%。除食品类 CPI 环比增速持平外，其余分项均录得较大增幅，尤其是能源类商品及服务。能源类商品环比增速高达 6.2%，能源类服务环比增速高达 3.2%，油价高企致使能源类分项大幅推动 CPI 上行。不含能源及食品类的商品同样录得 1% 的高增长，核心服务录得 0.4%。

■ **全球股市：**上周股市出现分化，美联储 taper 靴子落地，美国基建法案通过，新增规模 5500 亿。美股三大指数小跌，纳指上周跌幅为 0.69%，标普 500 小幅下挫 0.31%，道指下跌 0.63%。欧股全线上涨，富时 100 收涨 0.6%，法国收涨 0.72%，德国涨幅为 0.25%。亚洲股市方面，日经小幅下挫 0.01%，韩国下挫 0.02%，恒生指数涨幅较大，达 1.84%。新兴市场股市反弹，印度、巴西指数分别上涨 1.03%、1.44%，俄罗斯下跌 1.27%。发达市场 MSCI 基本维持不动，小幅收涨 0.01%，新兴市场收涨 1.65%。美国通胀数据表现强势，对美股施压，周中美股三大指数大幅下行。美联储收紧货币政策后，其余国家，尤其是欧洲及日本预计将逐步跟上步伐，股市表现预计较分化。

■ **债券市场：**发达国家债券收益率均出现下行，十年美债收益率逐步上行至 1.58%，美国高通胀推动长债收益率快速上涨；德国国债收益率基本持平，维持在 -0.3%，日本十年国债收益率大幅上行，日本国债收益率 1 个 bp 至 0.072%。2 年期美债收益率大幅上涨，上涨 14 个 bps，收于 0.53%，美债期限利差缩债 1 个 bps 至 1.05%。

■ **外汇市场：**美国经济较为强势，推动美元指数快速上涨，上周突破 95 大关，收于 95.1166。澳元、英镑、欧元兑美元均出现大幅度贬值，澳元跌幅高达 0.95%，英镑跌幅为 0.62%，欧元跌幅高达 1.07%，日元跌幅为 0.45%，人民币兑美元出现升值，收涨 0.31%。美元指数的走强主因美国通胀数据表现远超预期。

■ **商品市场：**上周商品市场波动较大，贵金属方面，通胀情绪高涨，金银大幅上涨，黄金突破 1860 美元大关，收于 1864.74 美元，白银涨幅较大，收于 25.3 美元/盎司。LME 铜快速反弹，铜价涨幅超 2.5%，突破 9745 美元，美原油围绕 80 美元震荡，小幅收跌 0.59%，最终收于 80.69 美元。整体商品表现分化，目前铜价小幅反弹，原油处于筑顶阶段。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com



财新集团旗下公司

目录

一、 全球市场高频数据跟踪	3
二、 大类资产回顾	3

图表目录

图表 1: 高频数据更新	3
图表 2: 美股小幅下跌	4
图表 3: 欧洲股市表现强势	4
图表 4: 亚太地区股市情况	4
图表 5: 新兴市场股市走势	4
图表 6: 发达国家债券收益率上行	5
图表 7: 美债期限利差缩窄	5
图表 8: 美元指数反弹	5
图表 9: 上周美元表现强势	5
图表 10: 金银价格大幅上涨	6
图表 11: LME 铜反弹, 原油震荡筑顶	6

一、全球市场高频数据跟踪

图表 1：高频数据更新

	收盘价	1D%	1W%	1M%		收盘价	1D%	1W%	1M%
MSCI 全球	875.7	0.67%	0.19%	3.58%	MSCI 亚太地区	187.2	0.87%	0.98%	2.14%
MSCI 发达市场	2435.0	0.71%	0.01%	4.04%	MSCI 新兴市场	72756.5	0.41%	1.65%	0.14%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	36100.31	-0.44%	-0.63%	1.38%	道指 VIX	16.29	-2.33%	8.53%	-1.06%
纳指	15860.96	0.52%	-0.69%	4.89%	纳指 VIX	21.42	-4.25%	-0.70%	13.75%
标普 500	4682.85	0.06%	-0.31%	3.23%	标普 500VIX	16.29	-8.28%	-1.15%	-0.12%
欧洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	新兴市场	收盘价	1D%	1W%	1M%
英国富时 100	7347.91	0.60%	0.60%	1.81%	印度 SENSEX	60686.69	1.28%	1.03%	-0.22%
法国 CAC40	7091.4	0.20%	0.72%	6.32%	巴西 IBOVESPA 指数	106334.5	-1.17%	1.44%	0.04%
德国 DAX	16094.07	0.10%	0.25%	3.73%	俄罗斯 MOEX	4121.66	-1.62%	-1.27%	-1.79%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	29609.97	1.13%	-0.01%	1.35%	十年美债收益率	1.58	1.28%	3.27%	-0.63%
韩国综合指数	2968.8	1.50%	-0.02%	-1.99%	十年 TIPS 收益率	-1.15	0.88%	11.65%	18.56%
恒生指数	25327.97	0.32%	1.84%	-1.78%	Libor USD 0/N	0.07	-7.76%	-11.35%	-9.36%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	Libor USD 3M	0.15	3.26%	10.47%	17.40%
美元指数	95.12	-0.04%	0.95%	1.22%	中美利差	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
人民币指数	122.82	0.28%	0.50%	1.22%	美债期限利差	1.05	0.00%	-0.94%	-11.76%

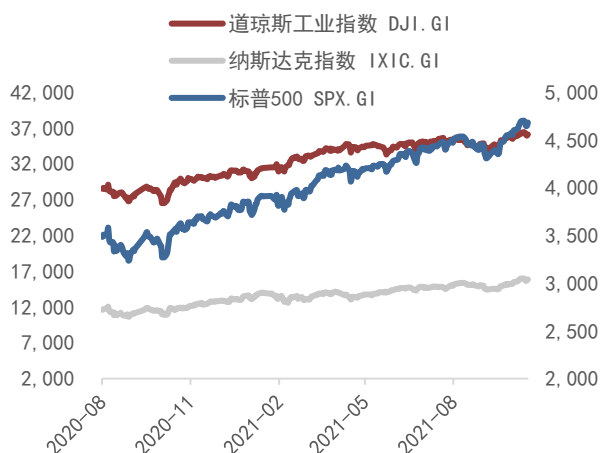
来源：Wind，莫尼塔研究

二、大类资产回顾

1. 股票市场

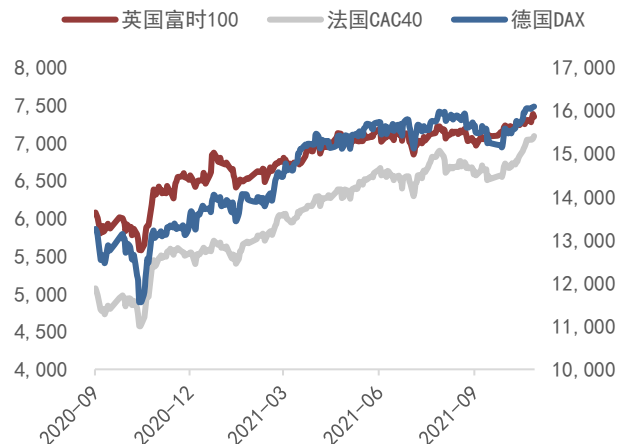
上周股市出现分化，美联储 taper 靴子落地，美国基建法案通过，新增规模 5500 亿。美股三大指数小跌，纳指上周跌幅为 0.69%，标普 500 小幅下挫 0.31%，道指下跌 0.63%。欧股全线上涨，富时 100 收涨 0.6%，法国收涨 0.72%，德国涨幅为 0.25%。亚洲股市方面，日经小幅下挫 0.01%，韩国下挫 0.02%，恒生指数涨幅较大，达 1.84%。新兴市场股市反弹，印度、巴西指数分别上涨 1.03%、1.44%，俄罗斯下跌 1.27%。发达市场 MSCI 基本维持不动，小幅收涨 0.01%，新兴市场收涨 1.65%。美国通胀数据表现强势，对美股施压，周中美股三大指数大幅下行。美联储收紧货币政策后，其余国家，尤其是欧洲及日本预计将逐步跟上步伐，股市表现预计较分化。

图表 2：美股小幅下跌



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市表现强势



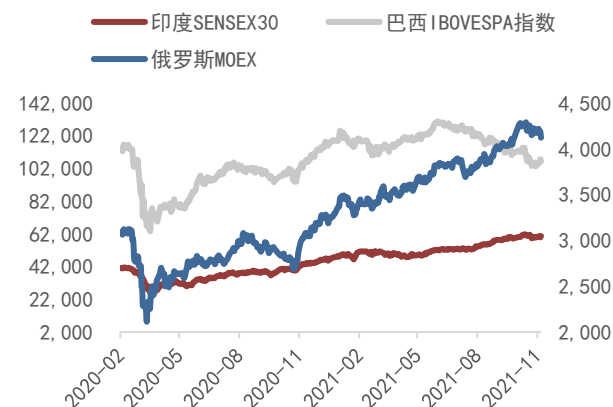
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：亚太地区股市情况



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：新兴市场股市走势

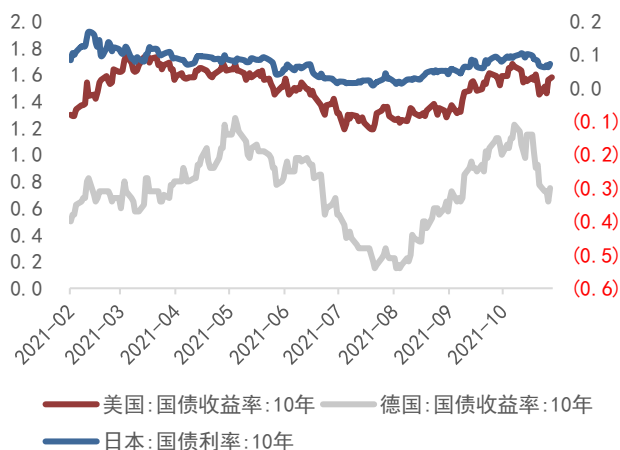


来源：Wind，莫尼塔研究

2. 债券市场

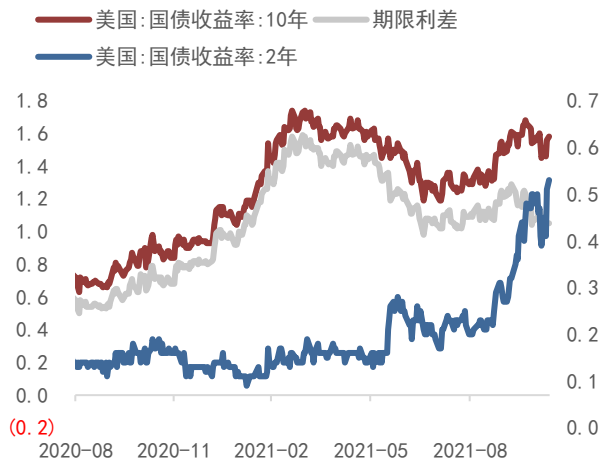
发达国家债券收益率均出现下行，十年美债收益率逐步上行至 1.58%，美国高通胀推动长债收益率快速上涨；德国国债收益率基本持平，维持在-0.3%，日本十年国债收益率大幅上行，日本国债收益率 1 个 bp 至 0.072%。2 年期美债收益率大幅上涨，上涨 14 个 bps，收于 0.53%，美债期限利差缩窄 1 个 bps 至 1.05%。

图表 6：发达国家债券收益率上行



来源: Wind, 莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差缩窄

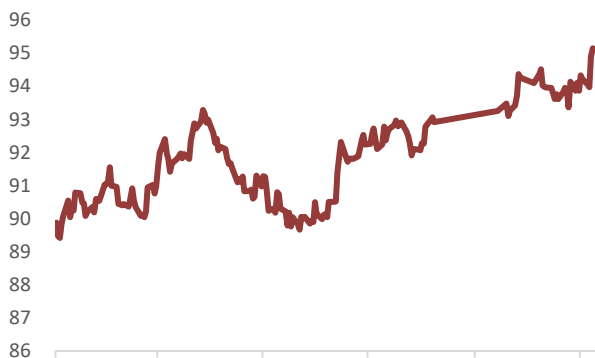


来源: Wind, 莫尼塔研究

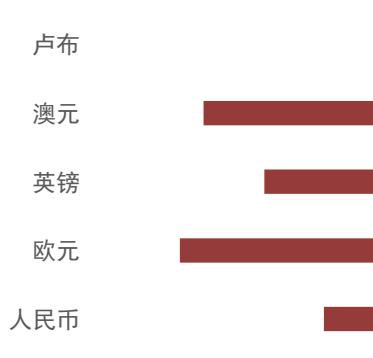
3. 外汇市场

美国经济较为强势，推动美元指数快速上涨，上周突破 95 大关，收于 95.1166。澳元、英镑、欧元兑美元均出现大幅度贬值，澳元跌幅高达 0.95%，英镑跌幅为 0.62%，欧元跌幅高达 1.07%，日元跌幅为 0.45%，人民币兑美元出现升值，收涨 0.31%。美元指数的走强主因美国通胀数据表现远超预期。

图表 8：美元指数反弹



图表 9：上周美元表现强势



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_29792

