

美联储主席鲍威尔“偏鹰”发言，引起市场动荡

海外宏观周报 | 2021 年 12 月 5 日

研究部

报告摘要

胡悦

yhu@cebm.com.cn

边泉水

qsbian@cebm.com.cn

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

- **全球股市：**上周美联储主席鲍威尔称，“暂时性”的高通胀需将“暂时性”去除，目前看来高通胀或将持续。同时，非农数据远不及市场预期，公布仅 21 万人，远低于市场预期的 55 万人。美股三大指数小幅反弹后再度回落，纳指上周跌幅最大，高达 2.62%，标普 500 下跌 1.22%，道指小幅下跌 0.91%。欧股市场小幅走稳，富时 100 收涨 1.11%，法国收涨 0.38%，德国跌幅为 0.57%。亚洲股市方面，日经收跌 2.51%，韩国收涨 1.09%，恒生指数跌幅较大，达 1.3%。新兴市场止跌反弹，巴西市场涨幅高达 2.78%，印度指数上涨 1.03%，俄罗斯上涨 2.68。MSCI 指数全线下挫，发达市场 MSCI 跌幅为 1.36%，新兴市场下跌 0.11%，亚太地区下跌 0.97%。目前市场在美联储加息预期提前以及疫情再度走弱之间反复徘徊，市场波动较为剧烈。
- **债券市场：**由于鲍威尔的偏鹰发言，以及非农数据表现较弱，十年美债收益率快速下行至 1.35%，美国长债上方压力较为明显；德国国债收益率基本持平，小幅下行 3 个 bp 至 -0.4%，日本十年国债收益率基本维持在 0.08%。2 年期美债收益率大幅上行，短期通胀预期快速上升，上行 10 个 bps，收于 0.6%，美债期限利差缩债 23 个 bps 至 0.75%。
- **外汇市场：**美元指数基本维持震荡走势，最终收于 96.1715，小幅收涨。澳元、英镑兑美元均出现大幅度贬值，澳元跌幅高达 1.64%，英镑跌幅为 0.78%，欧元小幅收跌 0.07%，日元兑美元小幅上行 0.49%，人民币兑美元持续升值，收涨 0.26%。美联储加息预期升温，但欧央行表示将不跟随，致使美元走强。
- **商品市场：**上周商品市场大幅波动，整体大宗出现大幅下滑。贵金属方面，上半周鲍威尔鹰派发言致使黄金快速回落，黄金上涨至 1800 美元上方后，周度跌幅为 1.85%，白银持续下挫，跌幅高达 5.42%，收于 22.35 美元/盎司，跌破 23 美元关口。LME 铜维持震荡走势，小幅收跌 0.3%，收于 9417 美元，美原油大幅下行，跌幅高达 2.86%，最终收于 66.22 美元。整体商品表现弱势，后续疫情发酵以及美联储态度或加大商品市场波动率。



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：美股小幅反弹后下行.....	4
图表 3：欧洲股市有所反弹	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：美债收益率快速下跌.....	5
图表 7：美债期限利差缩窄	5
图表 8：美元指数基本持平	5
图表 9：上周美元走强	5
图表 10：金银价格大幅下跌	6
图表 11：LME 铜震荡为主，原油大幅下行.....	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	852.9	-0.70%	-1.21%	-3.75%	MSCI 亚太地区	179.8	0.01%	-0.97%	-3.37%
MSCI 发达市场	2372.4	-0.69%	-1.36%	-3.91%	MSCI 新兴市场	69821.7	-0.77%	-0.11%	-2.45%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	34580.08	1.82%	-0.91%	-4.16%	道指 VIX	30.67	7.34%	21.89%	103.75%
纳指	15085.47	0.83%	-2.62%	-3.44%	纳指 VIX	33.41	12.19%	17.43%	54.89%
标普 500	4538.43	1.42%	-1.22%	-2.33%	标普 500VIX	30.67	9.73%	7.16%	86.10%
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	7122.32	-0.55%	1.11%	-2.09%	印度 SENSEX	57696.46	-1.31%	1.03%	-4.93%
法国 CAC40	6765.52	-1.25%	0.38%	-3.94%	巴西 IBOVESPA 指数	105069.7	0.58%	2.78%	-1.19%
德国 DAX	15169.98	-1.35%	-0.57%	-5.43%	俄罗斯 MOEX	3913.06	-0.87%	2.68%	-5.06%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	28029.57	1.00%	-2.51%	-4.29%	十年美债收益率	1.35	-6.25%	-8.78%	-11.76%
韩国综合指数	2968.33	0.78%	1.09%	0.20%	十年 TIPS 收益率	-1.08	4.85%	0.93%	4.85%
恒生指数	23766.69	-0.09%	-1.30%	-4.22%	Libor USD 0/N	0.08	0.82%	4.94%	18.66%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	Libor USD 3M	0.17	0.80%	-3.12%	19.91%
美元指数	96.17	0.05%	0.11%	2.07%	中美利差	1.24	-14.19%	#N/A	-14.06%
人民币指数	124.06	0.21%	0.21%	1.51%					

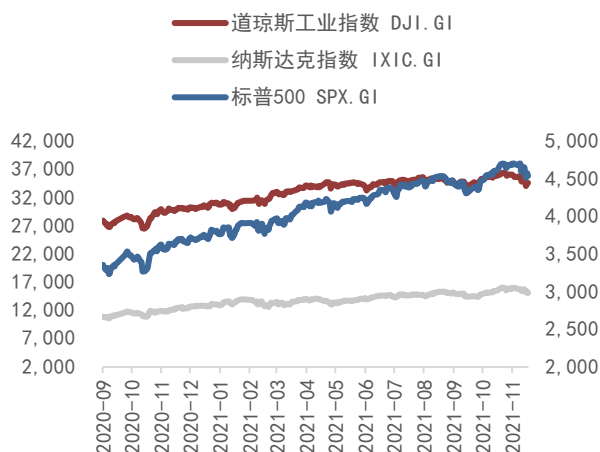
来源：Wind，莫尼塔研究

二、大类资产回顾

1. 股票市场

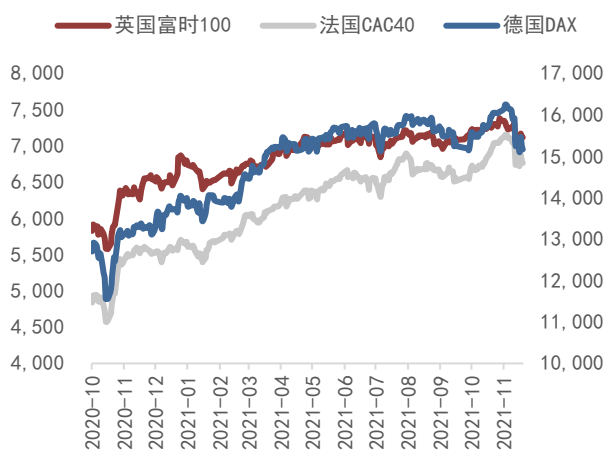
上周美联储主席鲍威尔称，“暂时性”的高通胀需将“暂时性”去除，目前看来高通胀或将持续。同时，非农数据远不及市场预期，公布仅 21 万人，远低于市场预期的 55 万人。美股三大指数小幅反弹后再度回落，纳指上周跌幅最大，高达 2.62%，标普 500 下跌 1.22%，道指小幅下跌 0.91%。欧股市场小幅走稳，富时 100 收涨 1.11%，法国收涨 0.38%，德国跌幅为 0.57%。亚洲股市方面，日经收跌 2.51%，韩国收涨 1.09%，恒生指数跌幅较大，达 1.3%。新兴市场止跌反弹，巴西市场涨幅高达 2.78%，印度指数上涨 1.03%，俄罗斯上涨 2.68%。MSCI 指数全线下挫，发达市场 MSCI 跌幅为 1.36%，新兴市场下跌 0.11%，亚太地区下跌 0.97%。目前市场在美联储加息预期提前以及疫情再度走弱之间反复徘徊，市场波动较为剧烈。

图表 2：美股小幅反弹后下行



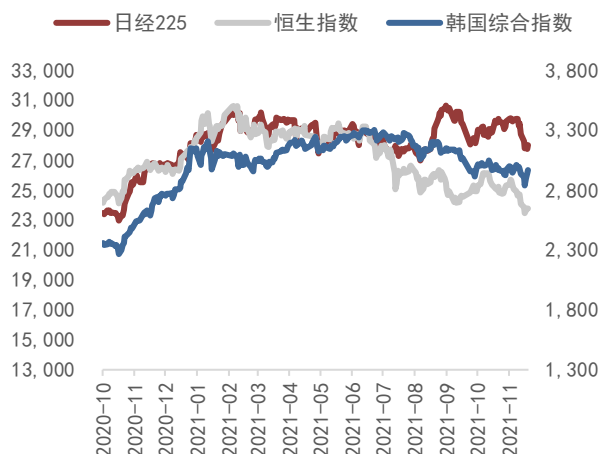
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市有所反弹



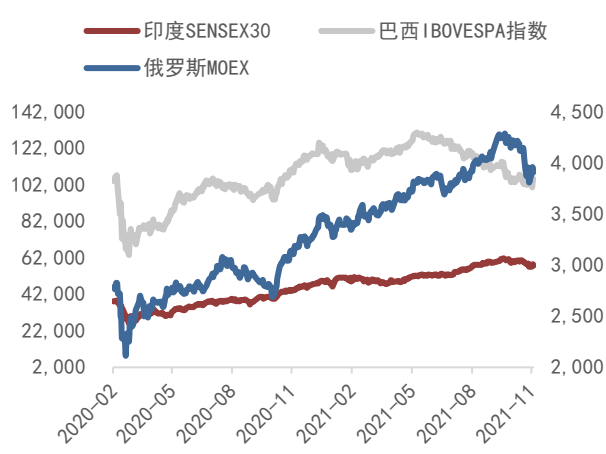
来源：Wind，莫尼塔研究

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

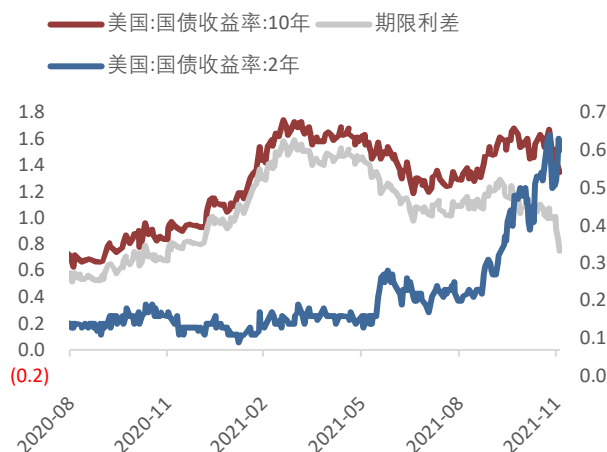
由于鲍威尔的偏鹰发言，以及非农数据表现较弱，十年美债收益率快速下行至 1.35%，美国长债上方压力较为明显；德国国债收益率基本持平，小幅下行 3 个 bp 至-0.4%，日本十年国债收益率基本维持在 0.08%。2 年期美债收益率大幅上行，短期通胀预期快速上升，上行 10 个 bps，收于 0.6%，美债期限利差缩窄 23 个 bps 至 0.75%。

图表 6：美债收益率快速下跌



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差缩窄

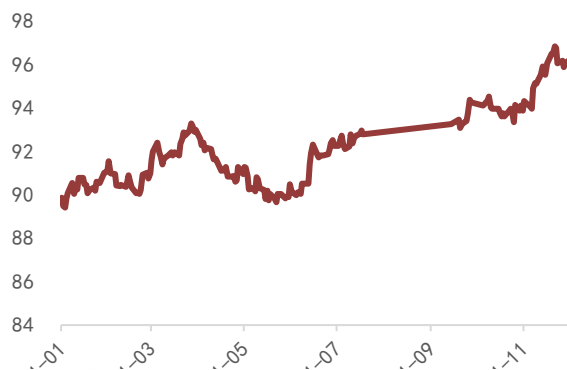


来源：Wind，莫尼塔研究

3. 外汇市场

美元指数基本维持震荡走势，最终收于 96.1715，小幅收涨。澳元、英镑兑美元均出现大幅度贬值，澳元跌幅高达 1.64%，英镑跌幅为 0.78%，欧元小幅收跌 0.07%，日元兑美元小幅上行 0.49%，人民币兑美元持续升值，收涨 0.26%。美联储加息预期升温，但欧央行表示将不跟随，致使美元走强。

图表 8：美元指数基本持平



图表 9：上周美元走强



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_30660

