

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：**12 月美国新增非农就业人数意外仅录得 19.9 万人，远低于市场预期的 40 万人，低于前值 21 万人；但失业率意外好于市场预期，仅录得 3.9%，低于预期的 4.1%，低于前值 4.2%。数据公布后，美债收益率快速上行，美股全线下挫，美元指数快速下挫。整体就业数据表现并不算差，致使市场对于美联储 3 月加息预期快速飙升，美国市场面临股债双杀。上周美股三大指数全线下跌，其中纳指跌幅最大，高达 5.12%，标普 500 下跌 2.13%，道指下跌 0.46%。欧股市场三大指数均收涨，富时 100 收涨 1.11%，涨幅最大；法国收涨 0.64%，德国上涨 0.4%。亚洲股市表现分化，日经下跌 1.09%，韩国下跌 0.76%，恒生指数涨幅高达 1.65%。新兴市场仅印度快速上涨，涨幅高达 3.37%，巴西市场下跌 2.01%，俄罗斯指数下跌 0.4%。MSCI 指数全线下跌，发达市场 MSCI 跌幅为 1.57%，新兴市场下跌 0.28%，亚太地区下跌 0.03%。

■ **债券市场：**就业市场的恢复似乎较为积极，美联储不得不安抚市场情绪。在预先沟通后，市场将面临更大的波动，美债收益率将快速上行。美债收益率大幅上行，10 年期美债收益率上升至 1.76%，2-10 年期美债期限溢价扩大 4 个 bps；德国国债收益率持续上行，上涨 9 个 bp 至 -0.12%，日本十年国债收益率上涨至 0.12%。由于加息预期升温致使实际利率快速走高，推动长期名义利率上行速度快于中期名义利率。

■ **外汇市场：**美元指数基本维持小幅收跌 0.24%，最终收于 95.74。英镑、欧元兑美元均出现升值，澳元跌幅为 0.95%，英镑涨幅高达 0.65%，欧元小幅收涨 0.32%，日元兑美元下挫 0.41%，人民币兑美元开启贬值，收跌 0.06%。美联储加息预期快速升温，但美元指数小幅下挫。

■ **商品市场：**上周商品市场表现较强，但受到加息预期升温影响，贵金属开启下行之路。贵金属方面，黄金大幅拉升后走低，周度涨幅为 0.73%，白银表现相对较弱，跌幅高达 2%，收于 22.24 美元/盎司。LME 铜快速走高，收涨 0.63%，收于 9674 美元，美原油经历强势反弹后小幅下行，最终涨幅高达 3.24%，最终收于 78.94 美元。整体商品表现强势，全球经济持续复苏，制造业需求仍然强势，商品大幅上行。



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：美股大幅下挫	4
图表 3：欧洲股市小幅上涨	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：美债收益率持续上行.....	5
图表 7：美债期限利差扩大	5
图表 8：美元指数下行	5
图表 9：上周美元小幅走弱	5
图表 10：金银价格下挫	6
图表 11：LME 铜震荡为主，原油大幅上行.....	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	870.0	-0.21%	-1.43%	-0.45%	MSCI 亚太地区	181.4	0.54%	-0.03%	-1.03%
MSCI 发达市场	2430.4	-0.32%	-1.57%	-0.37%	MSCI 新兴市场	69856.8	0.62%	-0.28%	-1.05%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	36231.66	-0.47%	-0.46%	1.93%	道指 VIX	18.76	-5.99%	6.32%	-0.16%
纳指	14935.9	-0.13%	-5.12%	-1.98%	纳指 VIX	25.65	-0.62%	20.99%	6.70%
标普 500	4677.03	-0.10%	-2.13%	0.93%	标普 500VIX	18.76	-4.33%	#N/A	-7.63%
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	7485.28	-0.88%	1.11%	3.51%	印度 SENSEX	59744.65	0.24%	3.37%	3.18%
法国 CAC40	7219.48	-1.72%	0.64%	3.98%	巴西 IBOVESPA 指数	102719.5	1.14%	-2.01%	-5.18%
德国 DAX	15947.74	-1.35%	0.40%	2.09%	俄罗斯 MOEX	3772.04	0.50%	-0.40%	0.58%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	28478.56	-0.03%	-1.09%	-0.57%	十年美债收益率	1.76	1.73%	15.79%	18.92%
韩国综合指数	2954.89	1.18%	-0.76%	-1.56%	十年 TIPS 收益率	-0.72	-1.37%	-30.77%	-25.00%
恒生指数	23493.38	1.82%	1.65%	-1.93%	中美利差	1.13	-0.44%	-10.34%	-16.94%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	美债期限利差	0.89	4.71%	4.71%	5.95%
美元指数	95.74	-0.51%	-0.24%	-0.50%				-10.34%	-16.94%

来源：Wind，莫尼塔研究

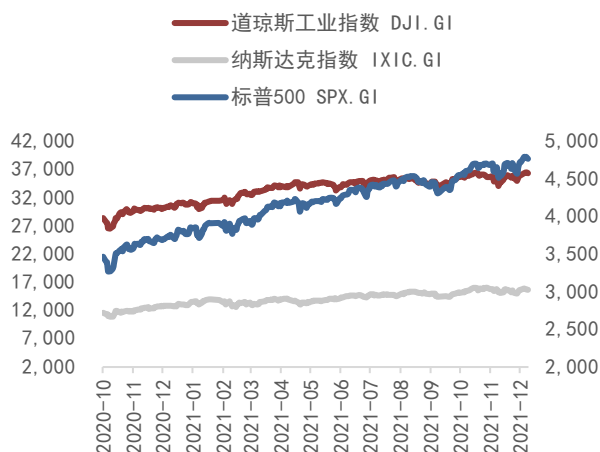
二、大类资产回顾

1. 股票市场

12 月美国新增非农就业人数意外仅录得 19.9 万人，远低于市场预期的 40 万人，低于前值 21 万人；但失业率意外好于市场预期，仅录得 3.9%，低于预期的 4.1%，低于前值 4.2%。数据公布后，美债收益率快速上行，美股全线下挫，美元指数快速下挫。整体就业数据表现并不差，致使市场对于美联储 3 月加息预期快速飙升，美国市场面临股债双杀。

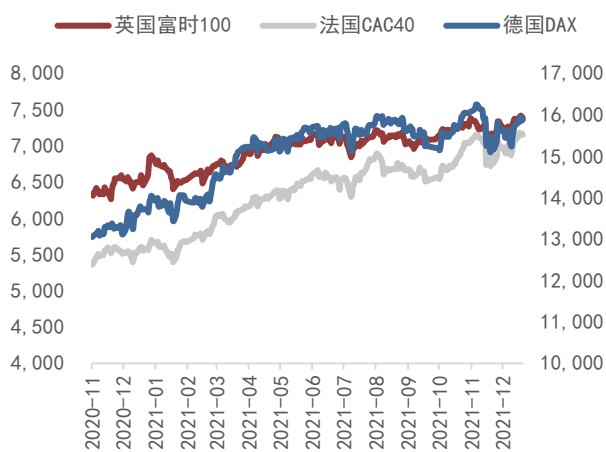
上周美股三大指数全线下跌，其中纳指跌幅最大，高达 5.12%，标普 500 下跌 2.13%，道指下跌 0.46%。欧股市场三大指数均收涨，富时 100 收涨 1.11%，涨幅最大；法国收涨 0.64%，德国上涨 0.4%。亚洲股市表现分化，日经下跌 1.09%，韩国下跌 0.76%，恒生指数涨幅高达 1.65%。新兴市场仅印度快速上涨，涨幅高达 3.37%，巴西市场下跌 2.01%，俄罗斯指数下跌 0.4%。MSCI 指数全线下跌，发达市场 MSCI 跌幅为 1.57%，新兴市场下跌 0.28%，亚太地区下跌 0.03%。

图表 2：美股大幅下挫



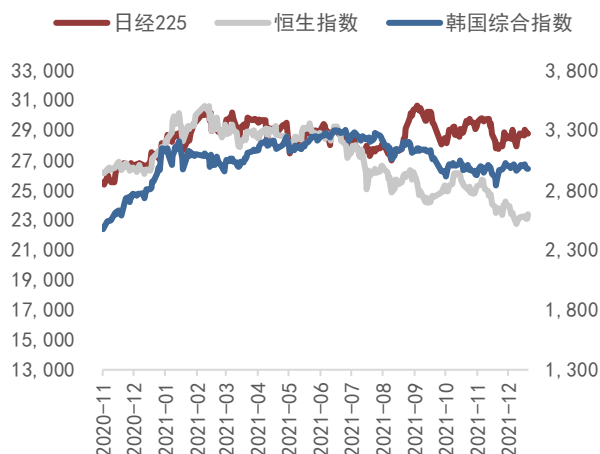
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市小幅上涨



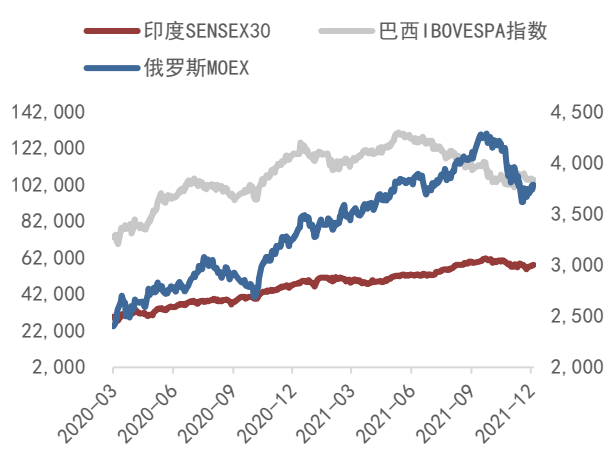
来源：Wind，莫尼塔研究

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

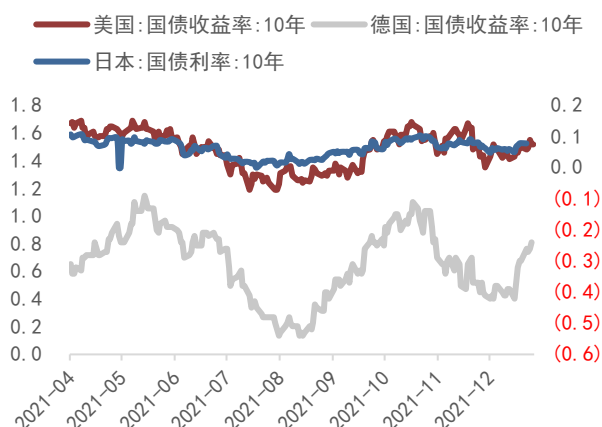


来源：Wind，莫尼塔研究

2. 债券市场

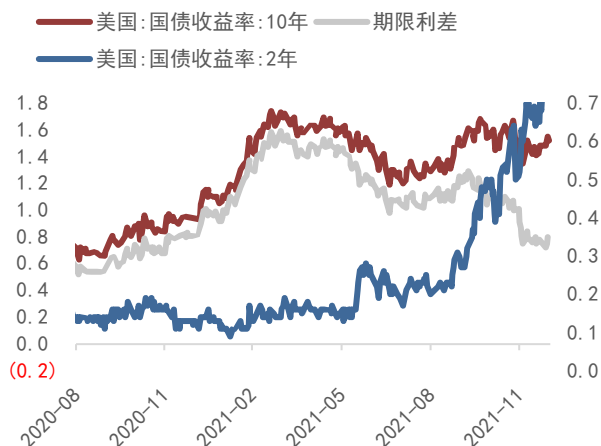
就业市场的恢复似乎较为积极，美联储不得不安抚市场情绪。在预先沟通后，市场将面临更大的波动，美债收益率将快速上行。美债收益率大幅上行，10 年期美债收益率上升至 1.76%，2-10 年期美债期限溢价扩大 4 个 bps；德国国债收益率持续上行，上涨 9 个 bp 至 -0.12%，日本十年国债收益率上涨至 0.12%。由于加息预期升温致使实际利率快速走高，推动长期名义利率上行速度快于中期名义利率。

图表 6：美债收益率持续上行



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差扩大

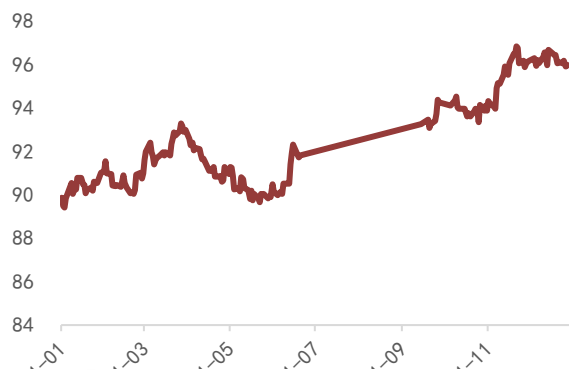


来源：Wind，莫尼塔研究

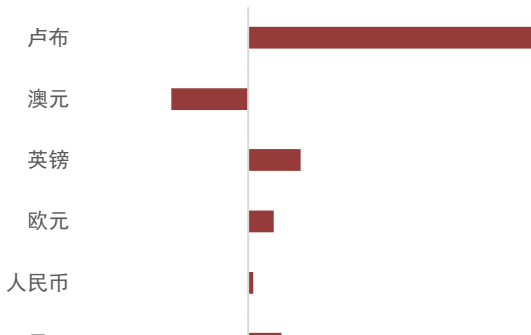
3. 外汇市场

美元指数基本维持小幅收跌 0.24%，最终收于 95.74。英镑、欧元兑美元均出现升值，澳元跌幅为 0.95%，英镑涨幅高达 0.65%，欧元小幅收涨 0.32%，日元兑美元下挫 0.41%，人民币兑美元开启贬值，收跌 0.06%。美联储加息预期快速升温，但美元指数小幅下挫。

图表 8：美元指数下行



图表 9：上周美元小幅走弱



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_35893

