

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

- **全球股市方面，亚太地区以及新兴市场的股市表现强于发达地区。**本周美联储议息会议的召开引发全球对于货币政策快速收紧的担忧，尽管 6 月议息会议的决议均在市场预期之内，前期的十年美债突破 3.5%、美股暴跌、美元大涨等一系列反应均已 price in 了此次 75bp 的预期。对于不咸不淡的 75bp 加息，市场反而不再恐慌，美股三大指数均翻红。但此后的房地产销售数据及工业产出等都远低于市场预期，市场对于美国经济进入衰退担忧进一步上行，美股再次下跌。美股方面，美股三大指数大幅下挫，跌幅较大，其中标普跌幅超 5%，道指及纳指跌幅超 4%。欧洲央行后续开启加息较为明确，欧洲股市同样大幅下跌，法国、德国及英国股市跌幅均超 4%。亚洲股市同样大幅下挫，日经跌幅最猛，超 6%；港股表现最好，跌幅超 3%。新兴市场方面，整体表现下行，巴西跌幅最大，超 5%，但俄罗斯意外翻红，涨幅高达 3%。
- **债券收益率突破新高。**债市方面，本轮加息幅度高达 75bp，由于货币政策快速收紧，叠加美国通胀再次超预期，全球债券收益率再次快速上涨。十年美债收益率快速上涨，一度突破 3.5%，随后小幅回落，本周涨幅高达 10bp；2-10 年期美债利差小幅扩大后再次缩窄，利差缩小至 0.08%；德国国债收益率持续上涨，涨幅高达 30bp，最终收于 1.76%，日本十年国债收益率有所上升，目前高达 0.27%左右。
- **美元占据绝对优势。**美元指数小幅上涨，上周涨幅为 0.46%，突破 104 的高位。非美货币兑美元出现不同程度的贬值，澳元收跌 1.58%，欧元小幅收跌 0.22%，日元兑美元贬值 0.46%，英镑跌幅为 0.75%，人民币跌 0.11%。
- **商品市场波动较大。**实际利率的快速上升叠加全球避险以及抗通胀需求回升，使得贵金属剧烈波动，上周贵金属小幅上涨，黄金收涨 0.58%，白银涨幅超 1%，小幅突破 21 美元。LME 铜持续下跌，收跌 5.15%，美原油跌幅较大，高达 9.62%，最终收于 108.88 美元。近期大宗商品市场受宏观黑天鹅事件扰动剧烈，整体波动较大。



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：大类资产高频数据跟踪	3
图表 2：美股大幅下挫	4
图表 3：欧洲股市跌幅较大	4
图表 4：亚洲市场表现相对较强	4
图表 5：新兴市场分化	4
图表 6：发达国家债券收益率情况	5
图表 7：美债期限利差持续处于低位	5
图表 8：美元指数持续上涨	5
图表 9：非美货币贬值程度不一	5
图表 10：金银价格剧烈波动	6
图表 11：铜油大幅下挫	6

一、全球市场高频数据跟踪

图表 1：大类资产高频数据跟踪

	收盘价	1D%	1W%	1M%		收盘价	1D%	1W%	1M%
MSCI 全球	702.8	0.03%	-5.45%	-5.35%	MSCI 亚太地区	159.7	-0.76%	-4.96%	-2.64%
MSCI 发达市场	1947.6	0.07%	-5.63%	-5.77%	MSCI 新兴市场	59604.7	-0.27%	-4.13%	-2.14%
美股	收盘价	1D%	1W%	1M%	VIX	收盘价	1D%	1W%	1M%
道指	29888.78	-0.13%	-4.79%	-4.39%	道指 VIX	25.84	-7.22%	20.92%	9.40%
纳指	10798.35	1.43%	-4.78%	-4.90%	纳指 VIX	36.66	-5.20%	7.92%	1.33%
标普 500	3674.84	0.22%	-5.79%	-5.81%	标普 500VIX	31.13	-5.52%	12.18%	5.78%
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	7016.25	-0.41%	-4.12%	-5.06%	印度 SENSEX	51360.42	-0.23%	-5.42%	-5.33%
法国 CAC40	5882.65	-0.06%	-4.92%	-6.41%	巴西 IBOVESPA 指数	99825	-2.90%	-5.36%	-10.78%
德国 DAX	13128.2	0.50%	-4.60%	-6.11%	俄罗斯 MOEX	2353.98	-0.67%	3.00%	-2.45%
亚洲股市	收盘价	1D%	1W%	1M%	利率	收盘价	1D%	1W%	1M%
日经 225	25963	-1.77%	-6.69%	-2.90%	十年美债收益率	3.25	-0.91%	3.17%	16.91%
韩国综合指数	2440.93	-0.43%	-5.97%	-7.52%	两年美债收益率	3.17	0.96%	3.59%	21.92%
恒生指数	21075	1.10%	-3.35%	1.73%	美债期限利差	0.08	-42.86%	166.67%	-61.90%
汇率	收盘价	1D%	1W%	1M%	商品	收盘价	1D%	1W%	1M%
美元指数	104.67	0.80%	0.46%	1.59%	黄金	1841.55	0.82%	0.63%	1.71%
美元兑人民币	6.72	0.18%	0.11%	0.35%	原油	108.88	-6.99%	-9.62%	-5.01%

来源：Wind，莫尼塔研究

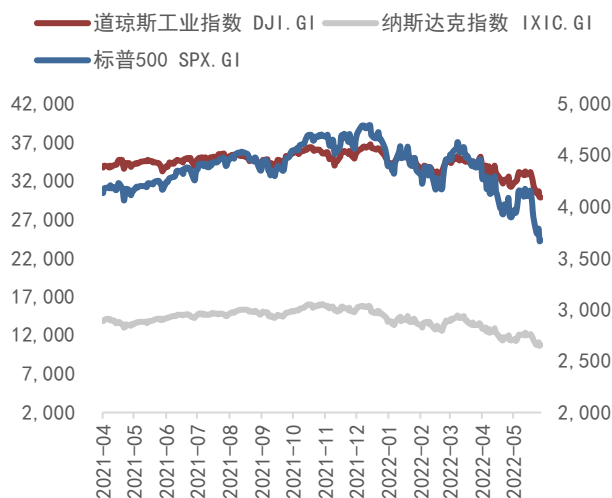
二、大类资产回顾

1. 股票市场

本周美联储议息会议的召开引发全球对于货币政策快速收紧的担忧，尽管 6 月议息会议的决议均在市场预期之内，前期的十年美债突破 3.5%、美股暴跌、美元大涨等一系列反应均已 price in 了此次 75bp 的预期。对于不咸不淡的 75bp 加息，市场反而不再恐慌，美股三大指数均翻红。但此后的房地产销售数据及工业产出等都远低于市场预期，市场对于美国经济进入衰退担忧进一步上行，美股再次下跌。美股方面，美股三大指数大幅下挫，跌幅较大，其中标普跌幅超 5%，道指及纳指跌幅超 4%。欧洲央行后续开启加息较为明确，欧洲股市同样大幅下跌，法国、德国及英国股市跌幅均超 4%。亚洲股市同样大幅下挫，日经跌幅最猛，超 6%；港股表现最好，跌幅超 3%。新兴市场方面，整体表现下行，巴西跌幅最大，超 5%，但俄罗斯意外翻红，涨幅高达 3%。

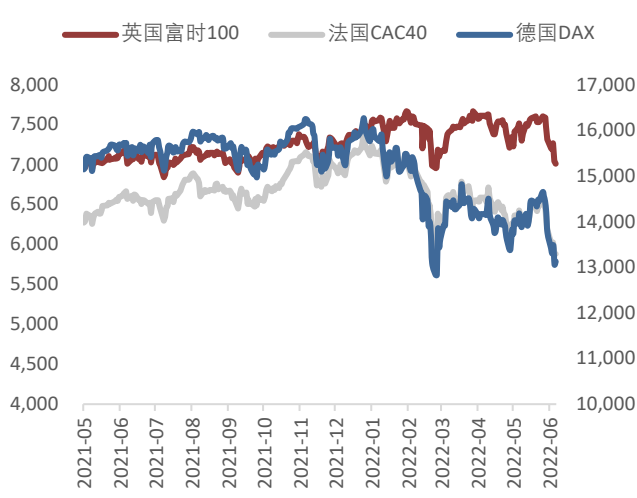
全球来看，亚太地区以及新兴市场的股市表现强于发达地区。

图表 2：美股大幅下挫



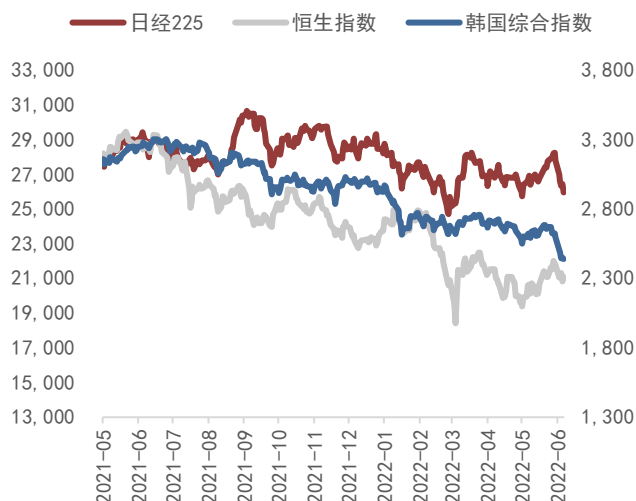
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：欧洲股市跌幅较大



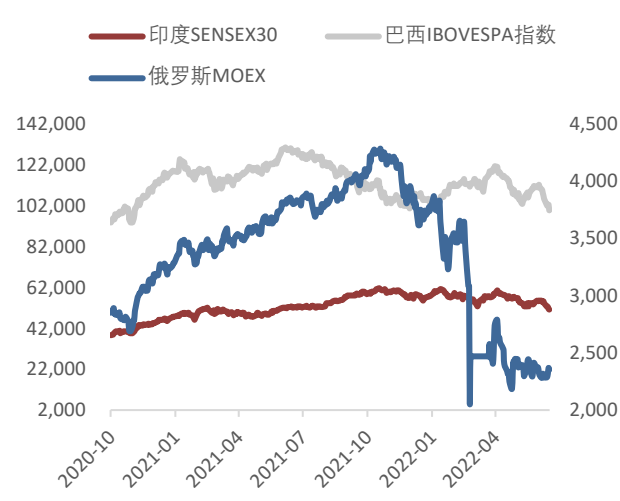
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：亚洲市场表现相对较强



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：新兴市场分化

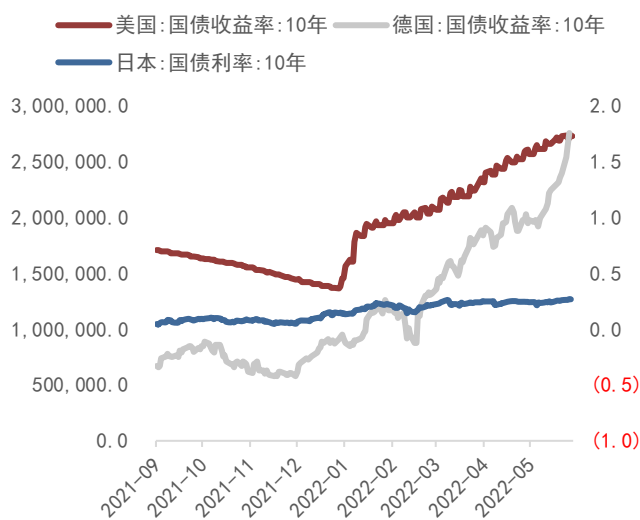


来源：Wind，莫尼塔研究

2. 债券市场

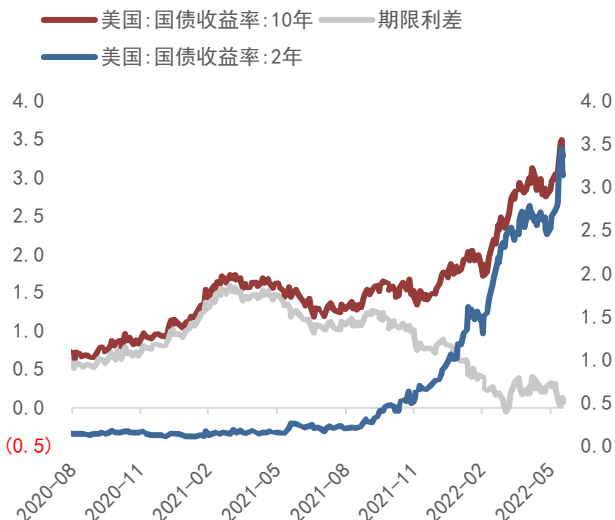
债市方面，本轮加息幅度高达 75bp，由于货币政策快速收紧，叠加美国通胀再次超预期，全球债券收益率再次快速上涨。十年美债收益率快速上涨，一度突破 3.5%，随后小幅回落，本周涨幅高达 10bp；2-10 年期美债利差小幅扩大后再次缩窄，利差缩小至 0.08%；德国国债收益率持续上涨，涨幅高达 30bp，最终收于 1.76%，日本十年国债收益率有所上升，目前高达 0.27% 左右。

图表 6：发达国家债券收益率情况



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 7：美债期限利差持续处于低位

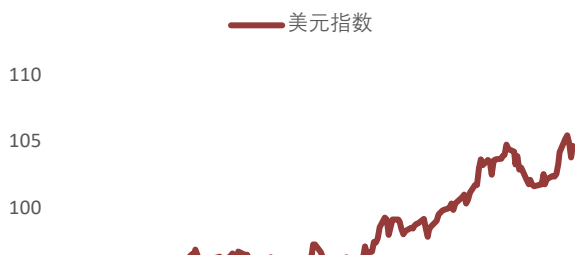


来源：Wind，莫尼塔研究

3. 外汇市场

美元指数小幅上涨，上周涨幅为 0.46%，突破 104 的高位。非美货币兑美元出现不同程度的贬值，澳元收跌 1.58%，欧元小幅收跌 0.22%，日元兑美元贬值 0.46%，英镑跌幅为 0.75%，人民币跌 0.11%。

图表 8：美元指数持续上涨



图表 9：非美货币贬值程度不一



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_43171

