

2022年10月17日

大类资产运行周报 (20221010-20221014)

## 大类资产运行报告

### 美国通胀数据超预期 美元指数再冲高

- **全球大类资产表现情况：股债商品齐回落** 10月10日—10月14日当周，美国9月CPI高于市场预期，美联储激进加息步伐或难放缓。美元指数上涨，10年期美债收益率周度涨势延续。股、债及商品市场承压下行。综合来看，以美元计价，债>股>商品。
- **国内大类资产表现情况：股债商品皆反弹** 10月10日—10月14日当周，中国人民银行数据显示，9月人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元；9月社会融资规模增量为3.53万亿元，比上年同期多6245亿元。9月末M2同比增长12.1%，增速比上月末低0.1个百分点，比上年同期高3.8个百分点；9月末M1同比增长6.4%，增速比上月末高0.3个百分点，比上年同期高2.7个百分点。M2与M1剪刀差有所缩窄。国家统计局数据显示，9月CPI同比上涨2.8%，比上月扩大0.3个百分点，环比上涨0.3%；9月PPI同比上涨0.9%，比上月回落1.4个百分点，环比下降0.1%。CPI与PPI剪刀差扩大。国内稳增长政策继续发力。投资者风险偏好有企稳回升迹象。股债商品皆出现一定程度反弹。综合来看，股>商品>债。
- **大类资产价格展望：权益资产压力或有所减少** 综合来看，市场对美联储年底加息预期，已消化得较为充分。权益资产价格压力有所减少，短期或低位企稳。

**风险提示：通胀超预期增长 全球流动性风险**

#### 全球主要资产表现

	近一周变动
新兴市场股市指数	-3.83%
发达市场股市指数	-1.70%
美国10年期国债收益率	0.11%
欧元区10年期国债收益率	0.17%
中国10年期国债收益率	-0.03%
美元指数	0.49%
RJ/CRB商品价格指数	-1.10%
标普高盛商品全收益指数	-4.01%

资料来源：Wind资讯

**丁沛舟** 高级分析师  
 期货从业资格号：F3002969  
 投资咨询从业证书号：Z0012005  
 dingpz@essence.com.cn  
 010-58747724

#### 相关报告

- 大类资产运行周报 (20220718-20220722)- 欧元超预期加息 美元指数高位回落
- 大类资产运行周报 (20220725-20220729)- 美元指数持续回落 风险资产压力缓解
- 大类资产运行周报 (20220801-20220805)- 7月非农推升加息预期 美元指数反弹
- 大类资产运行周报 (20220808-20220812)- 美国通胀数据降温 风险资产价格上涨
- 大类资产运行周报 (20220815-20220819)- 美联储官员持续放鹰 美元指数反弹
- 大类资产运行周报 (20220822-20220826)- 鲍威尔发表鹰派言论 欧美股市承压
- 大类资产运行周报 (20220829-20220902)- 美元指数持续走强 风险资产明显承压
- 大类资产运行周报 (20220905-20220909)- 风险偏好回暖 A股市场整体上涨
- 大类资产运行周报 (20220912-20220916)- 美国CPI超预期 风险资产明显回落
- 大类资产运行周报 (20220919-20220923)- 美元指数大幅上涨 全球股市承压回落
- 大类资产运行周报 (20220926-20221007)- OPEC+宣布减产 国际油价大幅反弹

## 内容目录

<b>1、全球大类资产整体表现情况：股债商品齐回落</b> .....	<b>3</b>
1.1、全球股市概况：主要股票市场涨跌互现 .....	3
1.2、全球债市概况：10年期美债收益率升至4%.....	4
1.3、全球汇市概况：美元指数再度站上113整数关口 .....	4
1.4、全球商品市场概况：国际油价大幅回落 .....	5
<b>2、国内大类资产表现情况：股债商品皆反弹</b> .....	<b>6</b>
2.1、国内股市概况：A股企稳回升 .....	6
2.2、国内债市概况：债市有所上涨 .....	7
2.3、国内商品市场概况：大宗商品反弹.....	7
<b>3、大类资产价格展望：权益资产压力或有所减少</b> .....	<b>8</b>

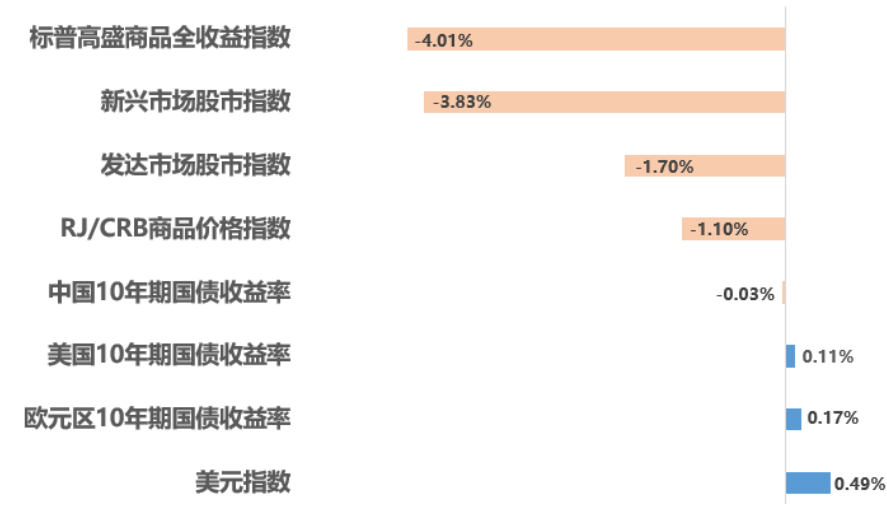
## 图表目录

图1：全球主要资产变动情况（10月10日—10月14日） .....	3
图2：全球主要股票市场涨跌情况（10月10日—10月14日） .....	3
图3：全球主要股市概况：亚太市场 .....	4
图4：全球主要股市概况：欧洲市场 .....	4
图5：全球主要股市概况：美洲市场 .....	4
图6：全球主要股市概况：其他市场 .....	4
图7：主要国债收益率涨跌情况（10月10日—10月14日） .....	4
图8：主要国债收益率涨跌情况（近一个月） .....	4
图9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（10月10日—10月14日） .....	5
图10：全球主要大宗商品价格涨跌情况（期货价格按主力合约收盘价计算） .....	6
图11：国内股市涨跌情况（10月10日—10月14日） .....	7
图12：国内债市涨跌情况（10月10日—10月14日） .....	7
图13：国内大宗商品指数涨跌情况 .....	7
图14：国内主要大宗商品期货价格涨跌情况（10月10日—10月14日） .....	8

## 1、全球大类资产整体表现情况：股债商品齐回落

10月10日—10月14日当周，美国9月CPI高于市场预期，美联储激进加息步伐或难放缓。美元指数上涨，10年期美债收益率周度涨势延续。股、债及商品市场承压下行。综合来看，以美元计价，债>股>商品。

图1：全球主要资产变动情况（10月10日—10月14日）

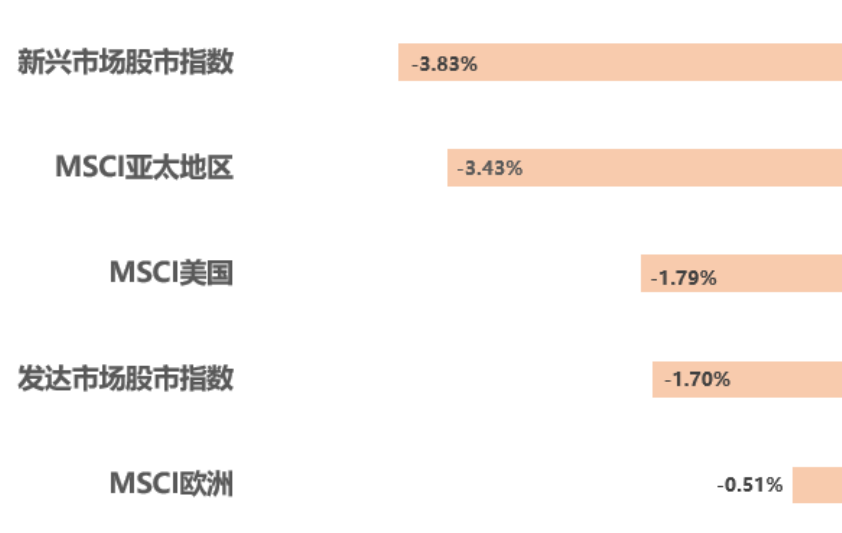


资料来源：Wind，国投安信期货

### 1.1、全球股市概况：主要股票市场涨跌互现

10月10日—10月14日当周，美元加息预期升温，对全球股市形成一定压力，主要股票市场涨跌互现。从地域来看，亚太地区跌幅更为明显。欧股表现出一定韧性。新兴市场表现不及发达市场。VIX指数周度回落。

图2：全球主要股票市场涨跌情况（10月10日—10月14日）



资料来源：Wind，国投安信期货

图 3：全球主要股市概况：亚太市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI亚太地区	-3.43%	-9.64%	-28.62%
上证综指	1.57%	-5.11%	-15.60%
恒生指数	-6.50%	-11.99%	-29.11%
台湾加权指数	-4.19%	-10.44%	-27.94%
日经225	-0.09%	-2.62%	-5.91%
韩国综合指数	-0.91%	-8.25%	-25.69%
孟买SENSEX30	-0.47%	-4.02%	-0.57%
富时新加坡STI	-3.38%	-6.70%	-2.69%
雅加达综指	-3.02%	-6.37%	3.54%
泰国综指	-1.20%	-5.78%	-5.84%
胡志明指数	2.50%	-14.42%	-29.13%
马尼拉综指	-0.46%	-10.30%	-17.10%
澳洲标普200	-0.06%	-1.02%	-9.21%
新西兰NZ50	-2.12%	-6.78%	-16.62%

资料来源：Wind，国投安信期货

图 4：全球主要股市概况：欧洲市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI欧洲	-0.51%	-8.46%	-30.20%
富时100	-1.89%	-5.75%	-7.12%
德国DAX	1.34%	-4.53%	-21.70%
法国CAC40	1.11%	-4.67%	-17.07%
意大利指数	0.13%	-6.63%	-23.99%
西班牙IBEX35	-0.73%	-8.36%	-15.28%
葡萄牙PSI	-2.55%	-14.08%	-2.96%
希腊ASE综指	2.24%	-0.52%	-6.83%
爱尔兰综指	2.44%	-4.75%	-22.32%
荷兰AEX	-2.55%	-7.38%	-20.97%
比利时BFX	0.62%	-6.08%	-21.42%
瑞士SMI	0.20%	-3.95%	-19.78%
卢森堡LUXX	-1.20%	-7.37%	-23.35%
丹麦OMX20	1.81%	-4.41%	-14.59%
芬兰OMX全指	1.51%	-3.52%	-21.32%
挪威OSEAX	-2.48%	-7.49%	-1.37%
瑞典OMX全指	1.50%	-5.70%	-31.27%
俄罗斯RTS	-1.43%	-22.77%	-37.92%
奥地利ATX	-0.22%	-7.32%	-28.78%
华沙WIG	-0.73%	-7.41%	-32.80%
布拉格综指	-1.85%	-7.05%	-19.56%
布达佩斯股市指数	0.17%	-3.82%	-21.92%
乌克兰股票指数	-4.75%	-4.70%	-19.04%

资料来源：Wind，国投安信期货

图 5：全球主要股市概况：美洲市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI美国	-1.79%	-9.53%	-25.89%
标普500	-1.55%	-9.20%	-23.00%
多伦多300	-1.38%	-7.10%	-13.65%
墨西哥MXX	-0.62%	-2.78%	-14.70%
圣保罗IBOVESPA指数	-3.70%	1.38%	6.92%
阿根廷MERV	-5.08%	-6.45%	64.42%
委内瑞拉IBC	3.72%	8.48%	56.58%
IPSA智利40	-2.11%	-11.36%	15.41%

资料来源：Wind，国投安信期货

图 6：全球主要股市概况：其他市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
沙特全指	-2.86%	-3.96%	1.24%
以色列TA100	0.11%	-5.48%	-7.36%
阿联酋DFM综指	0.11%	-1.59%	5.65%
贝鲁特BLOM	2.27%	-3.25%	25.47%
伊斯坦堡ISE100	1.66%	5.22%	95.24%
尼日利亚综指	0.46%	-4.05%	11.36%
开罗CASE30	-1.57%	-3.34%	-17.54%

资料来源：Wind，国投安信期货

### 1.2、全球债市概况：10年期美债收益率升至4%

10月10日—10月14日当周，美国通胀数据居高不下，叠加美联储官员持续鹰派表态，美联储11月加息75bp为大概率事件。10年期美债收益率周度涨11bp至4.00%。全球债市回落。除中国外，主要国家10年期国债收益率普遍攀升。

图 7：主要国债收益率涨跌情况（10月10日—10月14日）

(%)	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	-0.02	-0.03	-0.04	-0.03
美国	0.26	0.18	0.11	0.11
日本	0.01	0.02	0.02	0.00
欧元区	0.08	0.07	0.09	0.17
法国	0.17	0.14	0.10	0.13
德国	0.07	0.03	0.01	0.11
印度	0.09	0.07	0.03	0.01

资料来源：Wind，国投安信期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（近一个月）

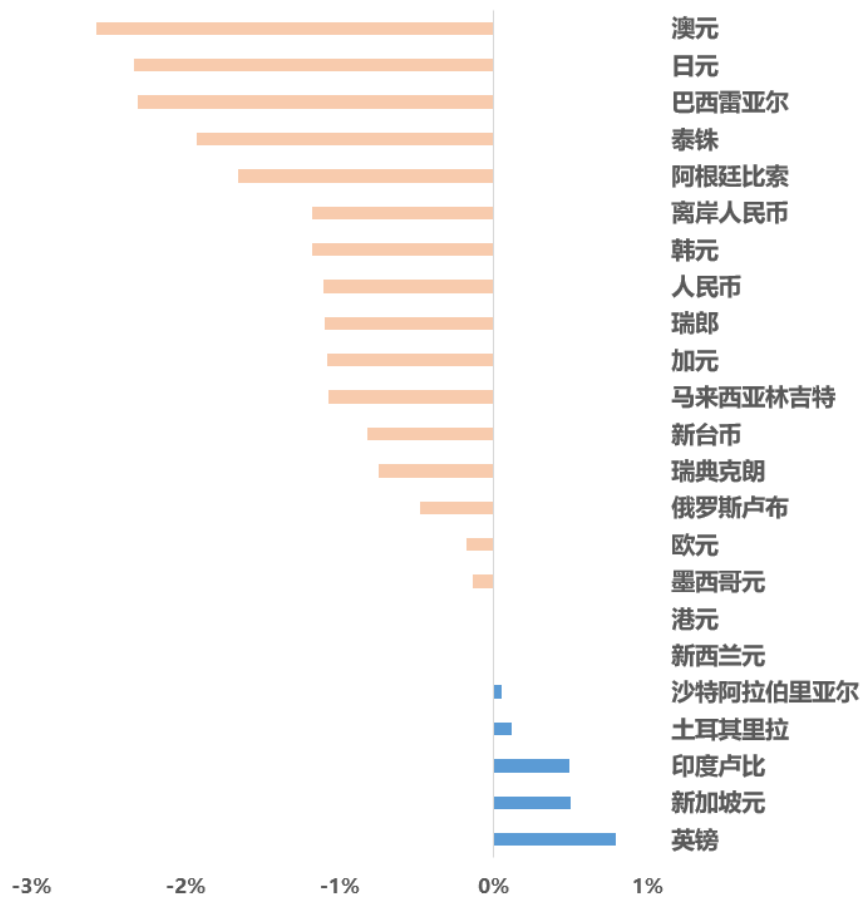
	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	0.00	-0.03	0.04	0.03
美国	0.55	0.70	0.65	0.59
日本	0.03	0.03	0.03	-0.02
欧元区	0.68	0.58	0.53	0.67
法国	0.64	0.64	0.59	0.66
德国	0.70	0.49	0.43	0.54
印度	0.60	0.56	0.38	0.32

资料来源：Wind，国投安信期货

### 1.3、全球汇市概况：美元指数再度站上113整数关口

美国经济数据表现相对平稳，通胀居高不下，受加息预期影响美元指数周度上涨，再度站上113整数关口。非美货币普遍贬值，日元兑美元再创新低，英镑兑美元反弹，人民币汇率持续回落。美元指数周线涨幅0.49%。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（10月10日—10月14日）



资料来源：Wind，国投安信期货

#### 1.4、全球商品市场概况：国际油价大幅回落

IMF 世界经济展望报告再次下调明年全球经济增长预期。美元指数上涨，大宗商品价格再度承压。国际油价、贵金属价格大幅回落，有色金属价格涨跌互现。主要农产品整体表现相对韧性。

图 10: 全球主要大宗商品价格涨跌情况 (期货价格按主力合约收盘价计算)

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
现货价格指数	CRB现货指数: 综合	-0.17%	-2.38%	-3.48%
	CRB现货指数: 食品	-0.26%	0.19%	12.39%
	CRB现货指数: 油脂	-0.80%	-0.69%	19.43%
	CRB现货指数: 家畜	0.25%	-1.06%	13.67%
	CRB现货指数: 金属	0.23%	-3.81%	-25.65%
	CRB现货指数: 工业原料	-0.11%	-4.11%	-13.14%
	CRB现货指数: 纺织品	-0.65%	-6.76%	-8.30%
期货价格指数	RJ/CRB商品价格指数	-1.10%	-1.34%	21.57%
	标普高盛商品全收益指数	-4.01%	-1.64%	28.72%
	标普高盛贵金属全收益指数	-4.14%	-3.63%	-11.70%
	标普高盛工业金属全收益指数	0.21%	-2.07%	-16.41%
	标普高盛能源全收益指数	-6.00%	-1.37%	51.59%
	标普高盛牲畜全收益指数	1.51%	-2.37%	-0.76%
	标普高盛农业全收益指数	-0.51%	-1.77%	12.72%
	标普高盛软商品全收益指数	-2.49%	-5.59%	-3.68%
主要商品价格	布伦特原油	-7.10%	-3.36%	17.35%
	WTI原油	-8.21%	-3.85%	13.39%
	CBOT小麦	-2.49%	-1.32%	11.81%
	CBOT大豆	1.30%	-5.11%	3.27%
	CBOT玉米	1.13%	1.25%	16.58%
	LME镍	-2.74%	-10.71%	5.29%
	LME锌	-1.55%	-9.95%	-17.45%
	LME铝	0.17%	0.59%	-18.57%
	LME铜	0.93%	-3.26%	-22.79%
	COMEX黄金	-3.03%	-3.33%	-9.85%
	COMEX白银	-9.72%	-7.14%	-22.07%

资料来源: Wind, 国投安信期货

## 2、国内大类资产表现情况: 股债商品皆反弹

10月10日—10月14日当周, 中国人民银行数据显示, 9月人民币贷款增加2.47万亿元, 同比多增8108亿元; 9月社会融资规模增量为3.53万亿元, 比上年同期多6245亿元。9月末M2同比增长12.1%, 增速比上月末低0.1个百分点, 比上年同期高3.8个百分点; 9月末M1同比增长6.4%, 增速比上月末高0.3个百分点, 比上年同期高2.7个百分点。M2与M1剪刀差有所缩窄。国家统计局数据显示, 9月CPI同比上涨2.8%, 比上月扩大0.3个百分点, 环比上涨0.3%; 9月PPI同比上涨0.9%, 比上月回落1.4个百分点, 环比下降0.1%。CPI与PPI剪刀差扩大。国内稳增长政策继续发力。投资者风险偏好有企稳回升迹象。股债商品皆出现一定程度反弹。综合来看, 股>商品>债。

### 2.1、国内股市概况: A股企稳回升

市场情绪有所好转, A股市场周度反弹, 主要宽基指数普遍回升, 成交额有所上涨。风格方面, 成长与超大蓝筹出现一定分化, 创业板指大涨, 上证50指数下跌。板块方面, 医药生物、计算机及电力设备等周度领涨, 食品饮料、零售等跌幅居前。短期资金面上, 北上资金近一周净流出62.52亿元, 净流出环比增加。上证综指周涨幅1.57%。

图 11: 国内股市涨跌情况 (10 月 10 日—10 月 14 日)

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
A股市场	上证综指	1.57%	-5.11%	-15.60%
	深证成指	3.18%	-5.55%	-25.14%
	创业板指	6.35%	-2.78%	-26.74%
	沪深300	0.99%	-5.48%	-22.22%
	上证50	-0.97%	-5.85%	-21.06%
	中证500	4.54%	-4.42%	-18.83%
	中证1000	4.60%	-6.20%	-20.02%
港股市场	恒生指数	-6.50%	-11.99%	-29.11%
	恒生中国企业指数	-7.33%	-13.00%	-31.65%
新三板市场	三板成指	-0.42%	-0.06%	-14.72%
股指期货	沪深300股指期货	0.87%	-5.59%	-22.29%
	上证50股指期货	-0.90%	-5.93%	-21.13%
	中证500股指期货	4.79%	-4.30%	-18.83%
	中证1000股指期货	5.16%	1.50%	-7.74%
	富时中国A50期货	-2.99%	-4.31%	-18.45%

资料来源: Wind, 国投安信期货

## 2.2、国内债市概况：债市有所上涨

10月10日—10月14日当周，央行公开市场操作净回笼9390亿元。资金面延续宽松局面，债市上涨。整体来看，国债>企业债>信用债。

图 12: 国内债市涨跌情况 (10 月 10 日—10 月 14 日)

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
债券市场	中债-总财富(总值)指数	0.45%	0.08%	3.57%
	中债-企业债总财富(总值)指数	0.22%	0.21%	4.56%
	中债-国债总财富(总值)指数	0.49%	0.03%	3.70%
	中债-信用债总财富(总值)指数	0.16%	0.15%	3.08%
	货币基金	-9.08%	0.02%	-0.44%
期货市场	2年期国债期货	0.19%	0.06%	0.16%
	5年期国债期货	0.49%	0.10%	0.18%
	10年期国债期货	0.83%	0.12%	0.66%

资料来源: Wind, 国投安信期货

## 2.3、国内商品市场概况：大宗商品反弹

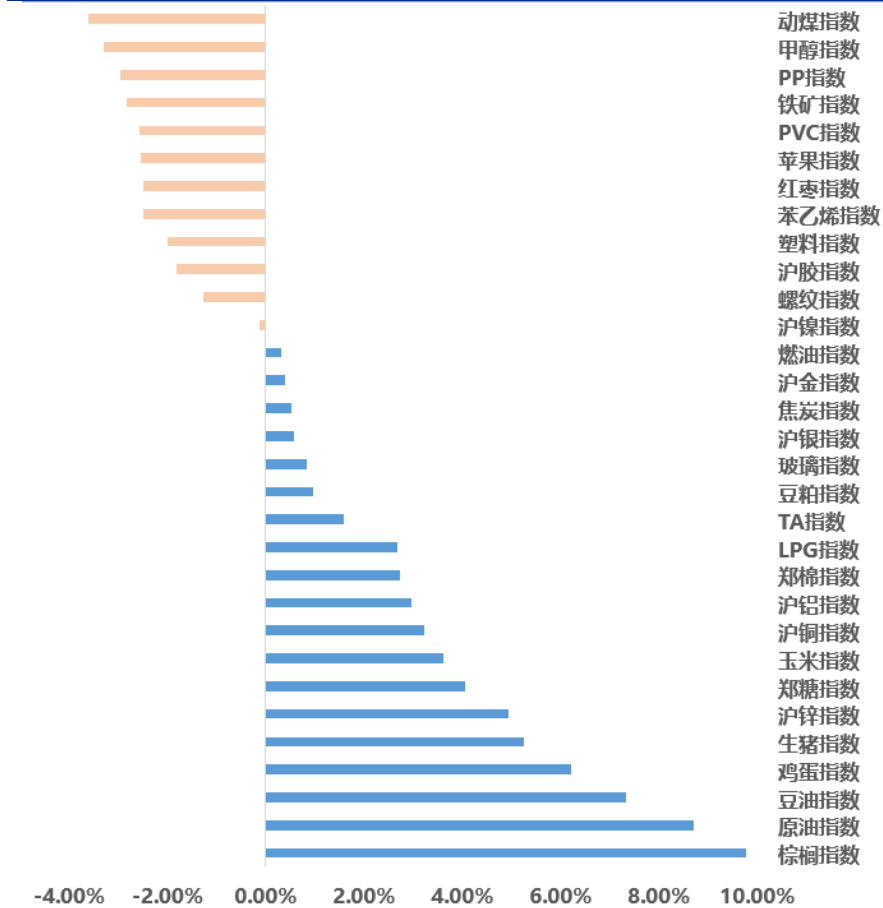
国内商品市场周度收涨，主要商品板块涨跌互现。能源、油脂油料及谷物板块涨幅较大，化工板块跌幅居前。

图 13: 国内大宗商品指数涨跌情况

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
WIND商品指数	1.16%	0.57%	-1.63%
WIND能源	5.23%	-1.39%	17.03%
WIND化工	-3.90%	-1.23%	3.78%
WIND煤焦钢矿	-0.77%	2.68%	-6.81%
WIND有色	1.96%	-1.04%	-9.76%
WIND贵金属	-0.48%	1.19%	1.58%
WIND油脂油料	3.93%	0.98%	3.99%
WIND谷物	3.58%	1.35%	8.13%
WIND农副产品	0.03%	-2.05%	3.81%
WIND软商品	2.77%	-2.54%	-25.82%
WIND非金属建材	-3.67%	-4.31%	-19.72%

资料来源: Wind, 国投安信期货

图 14: 国内主要大宗商品期货价格涨跌情况 (10 月 10 日—10 月 14 日)



资料来源: Wind, 国投安信期货

### 3、大类资产价格展望：权益资产压力或有所减少

综合来看，市场对美联储年底加息预期，已消化得较为充分。权益资产价格压力有所减少，短期或低位企稳。



## 【分析师介绍】

丁沛舟，国投安信期货投资咨询部高级分析师，比利时爱莎商学院国际工商管理硕士，具有多年证券、期货市场交易经历。负责过贵金属、股指等期货品种的研究工作，并对宏观经济研究积累了一定经验。擅长以基本面研究为主，技术面研究为辅的研究方式进行趋势性研判。在中证报、期货日报、文华财经等媒体上，发表过多篇评论文章。

## 【免责声明】

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。