

一周综评与展望:

国庆长假期间全球市场概述

投资要点:

➤ 核心观点:

国庆长假期间(10月1号-10月6号)全球大类资产表现欠佳,主要经济体股指下跌居多、长端利率普遍上行,原油、黄金等商品价格同样走弱,具体来看:

2023年国庆长假期间,全球主要经济体股票指数下跌居多。其中纳斯达克指数(+1.6%)、中国台湾加权指数(+1.0%)和标普500指数(+0.5%)涨幅领先,而日经225指数(-2.7%)、泰国综指(-2.3%)和韩国综合指数(-2.3%)表现靠后。

国庆假期中港股恒生指数跌1.8%,在全球主要股指中表现同样靠后,恒生中国企业指数和恒生科技指数分别跌2.8%和2.7%。行业方面,港股24个二级行业纷纷收跌,均录得负收益。其中保险(-0.04%)、家庭与个人用品(-0.8%)和软件与服务(-0.8%)跌幅较小,而能源(-5.1%),材料(-4.1%)和零售业(-3.7%)大幅领跌。

假期中主要经济体长期债券收益率普遍上行。美国十年期国债收益率上行19bp至4.78%,刷新2007年8月份中旬以来新高。日本十年期国债收益率上涨3个BP至0.80%,英国十年期国债收益率上行17个BP到4.62%,法国十年期国债收益率上涨8个BP到3.49%,德国十年期国债收益率上涨9个BP到2.95%,印度十年期国债收益率上涨13个BP到7.34%。

商品期货方面,原油领跌,其中布伦特原油和WTI原油期货结算价(连续)分别下跌11.3%和8.8%;贵金属中白银跌6.3%,黄金跌0.8%;基本金属中铝、锌、镍、铅分别跌4.4%、5.7%、1.3%、1.0%;农产品中CBOT玉米期货收盘价大幅上涨3.5%,CBOT大豆和豆粕分别跌0.9%和2.1%。

外汇方面,美元指数较假期前微幅收跌0.1%,收106.1;欧元、英镑和日元均较美元小幅升值,离岸人民币汇率小幅贬值,USDCNH和USDCNY即期汇率分别录得7.31和7.30。

国家统计局最新公布的9月份PMI数据显示国内经济景气度有所改善。其中制造业PMI录得50.2%,比上月上升0.5个百分点,重返扩张区间。从企业规模看,大型企业PMI为51.6%,比上月上升0.8个百分点;中型企业PMI为49.6%,与上月持平;小型企业PMI为48.0%,比上月上升0.3个百分点。非制造业商务活动指数为51.7%,相比上月同样上升0.7个百分点,显示非制造业扩张力度有所增强。

➤ 风险提示:

地缘政治风险超预期、经济数据不及预期、海外市场大幅波动等。

团队成员

分析师 燕翔
执业证书编号: S0210523050003
邮箱: yx30128@hfzq.com.cn

分析师 朱成成
执业证书编号: S0210523060003
邮箱: zcc30168@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《一周综评与展望:关注海外流动性变化》— 2023.09.24
- 2、《一周综评与展望:经济数据回升在望》— 2023.09.09
- 3、《一周综评与展望:如何看待房地产政策影响》— 2023.09.02

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn