

## 寶鉅證券周報

### ★ 全球股票市场

#### 由于经济迹象相互矛盾，美国股市收盘涨跌互现



**回顾:** 由于经济迹象展现相互矛盾，美国股市上周收盘涨跌互现。道琼斯指数下跌0.24%，而标准普尔500指数上涨0.58%。纳斯达克指数是本周表现最好的指数，上涨1.55%。

**展望:** 尽管上周美国经济数据令市场失望，尤其是8月份的非农就业数据，但我们认为宽松的货币政策将在短期内继续为美股提供支持。投资者将密切关注即将于9月举行的FOMC会议的结果，以寻找有关美联储缩减资产购买时机的线索。

#### 欧洲股市上周小幅下跌



**回顾:** 受到对Delta变种病毒扩散的担忧拖累，MSCI欧洲指数上周下跌了0.15%。

**展望:** 尽管欧洲经济出现矛盾的经济迹象，但我们认为宽松的货币政策将为欧洲股市提供支持。此外，由于近期欧洲央行的立场趋于强硬，投资者将对下周举行的欧洲央行会议保持谨慎。

#### 中国股市上周上涨



**回顾:** 上证综指上周在券商股带动下上涨1.69%。

**展望:** 中国监管行动的不确定性和疲软的经济数据将在未来一周继续拖累中国股市。我们认为3,600点是上证综合指数的短期阻力位。

#### 因监管忧虑缓解，恒生指数上周上涨



**回顾:** 由于科技股继续从低位反弹，恒生指数上周上涨1.94%。

**展望:** 未来一周，中国监管行动的不确定性和缺乏利好消息将对香港股市构成下行压力。我们认为26,500点为恒指短期阻力位。

### ★ 全球债券市场

#### 富时全球政府债券指数上周上升



**回顾:** 美联储缩表时间的不确定性增加了市场的避险情绪，推动富时全球政府债券指数上周上涨0.25%。

**展望:** 通胀上升、地缘政治问题以及美联储缩表时间的不确定性将继续对政府债构成中线利淡因素。

#### 新兴市场债券和高收益债券上周录得涨幅



**回顾:** 彭博巴克莱高收益债券指数和彭博巴克莱新兴市场美元综合指数上周分别录得0.50%和0.20%的涨幅。

**展望:** 美国就业市场的显著放缓增加了美联储缩表时间的不确定性。因此，我们认为投资者需选择基本面良好且年期短的债券，以降低投资组合的波动性。



## 寶鉅證券周報



## 大宗商品



## 原油上周小幅上涨

**回顾:** 受美国有限石油供应的担忧推动, 上周油价小幅上涨。WTI上涨0.80%至69.29美元/桶。

**展望:** 尽管新冠疫情病例的增加将在未来几周继续对油价构成压力, 但随着全球经济逐渐从大流行中复苏, 油价将在中期上涨。我们认为70.47美元/桶 (50天平均线) 是原油短期的阻力位。



## 现货金因美国就业数据疲弱而上涨。

**回顾:** 受美国就业数据疲弱的推动, 现货金上周上涨了0.56%并录得连续第四周上涨。

**展望:** 美联储的鸽派立场和高通胀将在未来几周为现货黄金提供支撑。我们将1830美元/盎司视为现货黄金的阻力位。



其他商品

## 铜价上周下跌

**回顾:** 受亚洲及欧洲国家的经济增长放缓拖累, LME现货铜上周下跌0.03%。

**展望:** 由于Delta变种病毒的传播, 全球制造业的增长放缓将在短期内对铜价构成压力。我们将8,943.30美元/吨 (DMA200) 视为LME现货铜的短期支撑位。



## 外汇走势



## 美元指数上周下跌

**回顾:** 受美国就业数据弱于预期拖累, 美元指数上周下跌0.70%, 收于92.035。

**展望:** 美国8月就业数据疲弱或迫使美联储推迟缩表。不过, 投资者将密切关注9月份举行的FOMC会议的结果, 以寻找有关美联储缩减资产购买时机的线索, 我们将91.5视为短期支撑位。



## 英镑兑美元上周上涨

**回顾:** 主要由于美国就业数据不佳导致美元抛售, 英镑兑美元上周上涨0.77%。

**展望:** 英国央行的鹰派立场将为英镑提供支撑。我们认为该货币兑美元将在阻力位1.40和支撑位1.36之间交易。

## 寶鉅證券周報

### 主要指数

指数名称	价格	累计报酬 (1周)	累计报酬 (1个月)	累计报酬 (1年)	累计报酬 (年初迄今)	累计报酬 (3年)	累计报酬 (5年)	累计报酬 (10年)
香港恒生指数	25901.99	1.94	-0.34	5.65	-4.18	-3.27	9.69	31.41
香港国企指数	9291.71	3.73	0.85	-5.38	-12.91	-11.59	-5.90	-10.20
上证综合指数	3581.73	1.69	4.49	7.69	4.04	34.25	16.91	44.98
深圳综合指数	2414.30	-1.04	0.28	6.96	5.18	71.10	19.61	122.44
美国道琼指数	35443.82	-0.24	0.46	25.72	15.56	36.06	90.79	217.52
S&P500指数	4536.95	0.58	2.23	32.35	20.75	57.59	107.43	289.23
那斯达克指数	15331.18	1.55	3.56	35.80	19.21	93.92	191.20	521.04
英国富时100指数	7163.90	-0.14	0.22	23.09	10.49	-2.47	4.58	38.42
德国指数	15840.59	-0.45	0.13	22.88	15.03	32.00	47.67	203.84
日经225指数	29128.11	5.38	6.55	27.74	8.01	31.81	73.52	239.07

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/03

### 经济数据

地区	项目	前值	市场预估	实际数值	公布结果
美国	美国8月谘商会消费者信心指数	125.1	123.0	113.8	不如预期
美国	美国8月非农就业人数变化	1,053,000	733,000	235,000	不如预期
美国	美国8月失业率	5.4%	5.2%	5.2%	符合预期
欧洲	Markit欧元区8月制造业采购经理人指数	61.5	61.5	61.4	不如预期
欧洲	欧元区7月零售销售(同比)	5.4%	4.5%	3.1%	不如预期
中国	中國8月制造业采购经理人指数	50.4	50.2	50.1	不如预期

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/03

### 债券/外汇指数

债券指数名称	价格	涨跌幅(%)	殖利率(%)	指数名称	价格	累计报酬 (1周)	累计报酬 (1个月)	累计报酬 (年初迄今)
美国30年期公债	101.265625	-0.53	1.94	港币	7.77	-0.16	0.08	-0.27
美国10年期公债	99 5/16	-0.12	1.32	港币兑人民币	0.83	-0.14	0.33	1.17
美国5年期公债	99 5/6	-0.03	0.78	美元兑人民币	6.44	-0.30	0.51	0.88
美国2年期公债	99 31/37	0.01	0.21	美元兑日元	109.71	-0.12	0.42	-5.96
美国3月期公债	0.04	5.56	0.04	美元兑加币	1.25	-0.53	0.12	1.48
中国10年期公债	101.64	0.37	2.83	英镑	1.39	0.64	-0.17	1.30
日本10年期公债	100.61	-0.15	0.04	澳币	0.75	1.89	1.06	-3.38
德国10年期公债	103.68	-0.63	-0.36	欧元	1.19	0.61	0.91	-2.84
英国10年期公债	95.89	-0.42	0.68					

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/03

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/03