

## 寶鉅證券周报

### ★ 全球股票市场

#### 投资者对新冠病例和通胀上升的担忧使美股上周下跌



**回顾:** 由于投资者担心疫情的持续将使经济放缓以及通胀上升导致美联储收紧宽松政策, 美股周五走低并且上周下跌。道琼斯指数、纳斯达克指数和标准普尔500指数分别下跌2.15%、1.61%和1.69%。

**展望:** 市场将继续关注Delta变种病毒的传播和9月份美国联邦公开市场委员会的政策声明。

#### 由于投资者担心货币政策收紧的风险, 欧股下跌



**回顾:** 欧洲央行表示将在2021年四季度放缓其“疫情紧急购买项目”下的购债步伐, 导致投资者担心货币政策收紧的风险, MSCI欧洲指数上周下跌1.16%。

**展望:** 货币政策的收紧将会为欧洲股市带来一定的压力。投资者将密切关注欧洲央行未来三个月对疫情紧急购债计划的重新调整。

#### 上证综指上周上涨, 突破3,700点大关



**回顾:** 上证综指上周五突破3,700点, 收报3,703.11点, 上周涨幅为3.39%。

**展望:** 虽然近期上证综指突破3,700点, 但我们认为严格监管政策预计将对中国股市构成一定的压力。

#### 日经平均指数上周上涨并在周五创下六个月新高



**回顾:** 对新政府和企业盈利进一步改善的憧憬推动日经平均指数上周上升4.30%, 并在周五创下六个月新高。

**展望:** 日本央行的宽松政策将继续为日本股市带来一定的支撑。投资者将密切关注日本首相菅义伟离任后的日本政局。

### ★ 全球债券市场

#### 富时全球政府债券指数上周下跌0.26%



**回顾:** 由于投资者预期美联储以及欧洲央行将会放缓其购债步伐, 富时全球政府债券指数上周下跌0.26%。

**展望:** 市场对通胀升温及美联储和欧洲央行可能加快缩减购债规模的忧虑将继续对政府债构成中线利淡因素。

#### 全球高收益债券以及新兴市场债券上周皆小幅上涨



**回顾:** 彭博巴克莱高收益债券指数以及彭博巴克莱新兴市场美元综合指数上周皆小幅上涨, 分别上升0.01%和0.05%。

**展望:** 我们预计市场将继续消化美联储退出宽松货币政策的时机, 这将限制新兴市场债券市场的上涨。基本面良好且期限较短的债券将降低投资组合的波动性。



## 寶鉅證券周报



## 大宗商品

## WTI原油上周上涨0.62%



**回顾:** 对飓风艾达导致美国供应收紧的担忧以及原油需求提升的预期, 推动WTI原油上周上涨0.62%至69.72美元/桶。

**展望:** 虽然全球新冠病例增加将令油价短期承压, 但随着全球经济的复苏, 油价将有望持续走高。我们预计近期原油的均价为75美元/桶。

## 由于担心美联储将缩减购债, 黄金价格承压下跌



**回顾:** 由于市场相信美联储将会逐渐收紧货币政策以及减缓购债计划, 现货金上周下跌2.20%至1,787.58美元/盎司。

**展望:** 虽然黄金可作为对抗通胀的避险工具, 但在全球经济复苏的情况下, 预料金价在来季所受到的考验不少。我们认为1,680美元/盎司是黄金的支撑位。

## 彭博大宗商品现货指数上周小幅下跌



其他商品

**回顾:** 彭博大宗商品现货指数上周小幅下跌, 收报491.87, 跌幅为0.11%。

**展望:** 随着全球经济从新冠疫情中逐渐复苏, 能源、金属和食品等的大宗商品价格预期会持续攀升, 并带动彭博大宗商品现货指数持续走高。



## 外汇走势

## 美汇指数上周上涨0.6%



**回顾:** 美汇指数上周上涨0.6%, 收报92.58, 主要是由于市场相信美联储将会逐渐收紧货币政策以及减缓购债计划。

**展望:** 市场将继续关注9月份美国联邦公开市场委员会的政策声明, 以寻找美联储货币政策走向的线索。我们预期美元将在短期内在现水平浮动。

## 英镑兑美元下跌



**回顾:** 英国央行鹰派立场推动英镑持续走高。上周五英镑兑美元收报1.38。

**展望:** 投资者对于英国与北爱尔兰的贸易争端抱有忧虑态度, 同时, 受美联储有可能提前加息等消息的影响, 预料英镑的强势将难以在来季持续。我们预计英镑兑美元将在阻力位1.4248和支撑位1.3524之间波动。

## 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)	累积报酬 (1年)	累积报酬 (年初迄今)	累积报酬 (3年)	累积报酬 (5年)	累积报酬 (10年)
香港恒生指数	26205.91	1.17	-1.50	7.78	-3.76	-0.82	8.74	37.70
香港国企指数	9386.84	1.02	-1.18	-3.07	-12.59	-9.16	-6.67	-5.83
上证综合指数	3693.13	3.39	4.91	14.48	6.62	38.96	20.28	49.84
深圳综合指数	2494.28	3.63	0.73	17.51	7.41	77.53	22.95	132.29
美国道琼指数	34879.38	-2.15	-1.86	25.69	13.07	33.25	91.36	211.62
S&P500指数	4493.28	-1.69	0.49	33.52	18.70	54.39	109.54	280.14
那斯达克指数	15248.25	-1.61	2.21	38.43	17.28	89.60	194.88	496.94
英国富时100指数	7024.21	-1.53	-1.84	17.09	8.80	-3.36	3.72	35.85
德国指数	15623.15	-1.09	-1.02	18.18	13.78	30.40	47.63	202.14
日经225指数	30381.84	4.30	8.94	30.76	10.70	34.05	79.08	252.60

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2021/09/10

### 经济数据

地区	项目	前值	市场预估	实际数值	公布结果
美国	首次失业人数截至9月4日	34.5万	35.5万	31.0万	优于预期
美国	8月份生产者价格指数环比	1.0%	0.6%	0.7%	优于预期
美国	7月份职位空缺和劳动流动率 (JOLTS)	1002.0万	1000.0万	1009.0万	优于预期
欧洲	GDP经季节调整 同比	13.6%	13.6%	14.3%	优于预期
欧洲	Sentix投资者信心指数	22.2	19.7	19.6	优于预期
中国	出口同比	19.3%	17.3%	25.6%	优于预期

资料来源: Bloomberg 资料截止至 2021/09/10

### 债券/外汇指数

债券指数名称	价格	涨跌幅(%)	殖利率(%)
美国30年期公债	101.48	0.21	1.93
美国10年期公债	99.13	-0.18	1.34
美国5年期公债	99.68	-0.16	0.82
美国2年期公债	99.83	-0.01	0.21
美国3月期公债	0.04	-5.88	0.04
中国10年期公债	101.28	-0.36	2.87
日本10年期公债	100.56	-0.05	0.04
德国10年期公债	103.67	-0.01	-0.36
英国10年期公债	95.38	-0.19	0.74

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2021/09/10

指数名称	价格	累计报酬 (1周)	累计报酬 (1个月)	累积报酬 (年初迄今)
港币	7.78	0.07	-0.05	0.35
港币兑人民币	0.83	-0.24	-0.73	-6.28
美元兑人民币	6.44	0.07	-0.68	-5.87
美元兑日元	109.94	0.21	-0.57	3.59
美元兑加币	1.27	1.34	1.37	-3.79
英镑	1.38	-0.23	-0.03	8.08
澳币	0.74	-1.39	0.08	1.35
欧元	1.18	-0.56	0.80	-0.01

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2021/09/10