

寶鉅證券周报

★ 全球股票市场

因投资者担心公司税可能上调，美国股市下跌



回顾: 受公司税可能上调和美国持续的新冠肺炎案例拖累，美国股市上周收低。道琼斯指数、标准普尔500指数和纳斯达克指数分别下跌0.07%、0.57%和0.47%。

展望: 投资者将对本周即将召开的美联储联邦公开市场委员会会议保持谨慎态度，以寻找美联储货币政策走向的线索。

欧洲股市连续第三周下跌



回顾: 投资者担心通货膨胀率高及新冠肺炎案例上升，MSCI欧洲指数上周下跌0.98%，连续第三周下跌。

展望: 欧洲央行宣布放慢净资产购买步伐，这被认为是货币政策未来会收紧的信号。我们相信这将会在未来几周对欧股构成压力。此外，投资者将密切关注下周英国央行的政策会议和德国大选。

受经济数据疲弱和恒大流动性危机影响，中国股市上周下跌



回顾: 投资者担心恒大可能出现信用违约加上中国经济数据疲弱，上周上证综合指数跌2.41%。

展望: 未来一周，恒大流动性危机的不确定性和疲软的经济数据将继续对中国股市构成压力。我们认为3,550点是上证指数的短期支撑位。

恒生指数上周下跌



回顾: 受恒大债务问题拖累，恒生指数上周下跌4.90%。

展望: 未来一周，中国监管行动的不确定性和恒大的债务问题将继续对港股构成压力。我们认为恒指将在24,000点附近波动。

★ 全球债券市场

富时全球政府债券指数上周下跌



回顾: 由于投资者押注美联储退出宽松货币政策，富时世界政府债券指数上周下跌0.63%。

展望: 通胀上升的担忧，美联储加速减少债券购买规模和欧洲央行将放慢资产购买步伐，这些因素将构成政府债券的中期下行风险。

新兴市场债券和高收益债券上周录得跌幅



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0.17%和0.19%的跌幅。

展望: 由于近期欧洲央行宣布放慢净资产购买步伐以及美联储可能在年底减少债券购买规模，我们认为这将会在未来几周继续对新兴市场债券市场构成压力。投资者应选择基本面良好、久期较短的债券，以降低投资组合的波动性。



寶鉅證券周報



大宗商品

原油上周上升



回顾: 飓风导致供应中断, 上周油价上涨。WTI上涨3.23%至71.97美元/桶。

展望: 尽管新冠肺炎病例的上升在短期内将对油价造成下行压力, 但我们预计随着全球经济从大流行中逐渐复苏, 油价将会上涨。我们认为75美元/桶是原油的关键阻力位。

现货金连续第二周下跌



回顾: 由于美国零售销售意外上升, 现货金上周下跌1.86%及录得连续第二周下跌。

展望: 虽然黄金可以作为对冲通胀压力的工具, 但我们预料受到全球经济复苏的影响, 现货黄金价格将在下一季度继续受到考验。我们认为1680美元/盎司是现货黄金的支撑位。

铜价上周下跌



其他商品

回顾: 由于投资者等待本周举行的联邦公开市场委员会会议, LME现货铜上周下跌3.90%。

展望: 中国经济增长放缓以及对美联储收紧货币政策的预期将在未来几周对铜价构成压力。我们认为9,048.44美元/吨(200天移动平均线)是LME现货铜的短期支撑位。



外汇走势

美汇指数上周上升



回顾: 受美国零售销售强劲推动, 上周美元现货指数上涨0.66%, 收于93.195美元。

展望: 投资者将密切关注本周举行的联邦公开市场委员会会议, 我们将93.5美元视为短期阻力位。

英镑兑美元上周下跌



回顾: 由于英国零售销售数据令人失望, 上周英镑兑美元下跌0.70%。

展望: 投资者将密切关注美联储联邦公开市场委员会会议及英格兰银行政策会议的结果, 以评估其货币政策的方向。我们认为英镑兑美元将继续在阻力位1.40和支撑位1.36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	24920.76	-4.90	-3.83	-2.28	-12.24	-13.03	1.56	31.06
香港国企指数	8940.47	-4.76	-2.42	-12.97	-20.55	-20.95	-12.51	-9.84
上证综合指数	3607.09	-2.41	5.45	8.26	4.06	32.42	19.55	47.64
深圳综合指数	2437.56	-2.24	2.39	10.19	5.01	72.25	22.30	128.26
美国道琼指数	34751.32	-0.07	-1.52	25.05	13.00	29.74	90.76	203.15
S&P500指数	4473.75	-0.57	-0.20	33.55	18.02	51.26	107.17	268.77
纳斯达克指数	15181.92	-0.47	2.24	39.38	16.73	87.39	187.02	480.79
英国富时100指数	7027.48	-0.93	-1.75	15.92	7.79	-5.48	1.94	29.83
德国指数	15651.75	-0.77	-2.01	18.10	12.91	25.67	49.03	178.02
日经225指数	30323.34	0.39	12.91	30.56	11.13	28.83	84.94	249.72

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/17

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月零售销售(环比)	-1.80%	-0.70%	0.70%	优于预期
美国	美国8月工业生产(环比)	0.80%	0.50%	0.40%	不如预期
美国	美国首次申领失业救济人数	312,000	322,000	332,000	不如预期
欧洲	欧元区7月消费物价指数(同比)	2.20%	3.00%	3.00%	符合预期
中国	中国8月零售销售(同比)	8.50%	7.00%	2.50%	不如预期
中国	中国8月工业生产(同比)	6.40%	5.80%	5.30%	不如预期

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/17

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	102.25	0.78	1.90
美国10年期公债	98 69/73	-0.17	1.36
美国5年期公债	99 16/35	-0.21	0.86
美国2年期公债	99 38/47	-0.02	0.22
美国3月期公债	0.04	0.00	0.04
中国10年期公债	101.19	0.04	2.88
日本10年期公债	100.50	-0.06	0.05
德国10年期公债	103.05	-0.50	-0.30
英国10年期公债	94.64	-0.83	0.82

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/17

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)
港币	7.78	0.09	-0.05	0.43
港币兑人民币	0.83	0.46	-0.25	-0.77
美元兑人民币	6.47	0.60	-0.29	-0.33
美元兑港币	109.93	-0.05	0.14	6.47
美元兑加币	1.28	1.17	-0.20	0.56
英镑	1.37	-0.93	0.64	0.29
澳币	0.73	-1.82	1.44	-5.97
欧元	1.17	-0.82	0.14	-4.11

数据来源: Bloomberg 资料截至 2021/09/17