

## 寶鉅證券周报

### 全球股票市场

#### 由于美联储激进加息，美国股指上周收低



**回顾:** 由于美联储激进加息 (加息75个基点) 以及美联储主席鲍威尔再次发表鹰派言论, 表示他将致力于降低通胀, 美国股指周五收低。

**展望:** 随着美联储完成了从向经济提供全面支持, 到转向防范持续通胀的风险, 2021年的强劲增长不太可能在今年持续。另外, 俄乌的局势以及国际对俄罗斯的制裁也进一步打击投资者的信心。

#### 由于美联储激进加息以及美联储主席发表鹰派言论，欧洲股市上周走低



**回顾:** 由于美联储激进加息以及美联储主席发表鹰派言论, 表示他将致力于降低通胀, MSCI欧洲指数上周下跌4.31%。

**展望:** 目前俄乌的紧张局势给全球食品以及能源市场蒙上了一层阴影, 这种不确定性持续推高欧洲的食品以及油价。国际投资者预计将继续关注战争走势以及密切留意欧洲央行的下一步行动。

#### 中国股市上周下跌



**回顾:** 受到疫情爆发以及房地产行业前景恶化影响, 上证综指上周下跌1.22%。中国政府将持续推出刺激措施, 以支持其经济。

**展望:** 随着中国内地通胀持续温和地上升, 这为央行提供了更多宽松的空间, 有别于其他国家。另外, 政府承诺减税和增加基建支出以提振经济, 因此我们短期内对中国股市的表现较为乐观。

#### 恒生指数上周下跌



**回顾:** 恒生指数上周下跌4.42%, 主要是由科技股带动。然而, 由于中国持续的房地产危机以及复杂的宏观背景, 投资者总体上仍处于“观望态度”。

**展望:** 随着中国央行放宽其货币政策, 且港股估值仍具吸引力, 我们相信港股未来数月的表现可能优于其他市场。

### 全球债券市场

#### 富时全球政府债券指数上周下跌



**回顾:** 富时全球政府债券指数上周下跌2.52%。

**展望:** 各国央行担心通胀并开始收紧货币政策, 但全球经济放缓以及俄乌的局势可能再次对全球经济造成严重影响。投资者必须密切关注未来几个月的事态发展。

#### 全球高收益债券以及新兴市场债券上周下跌



**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分别下跌2.44%以及1.76%。

**展望:** 我们预计市场将继续消化美联储收紧货币政策的时机, 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有助降低投资组合的波动性。



## 寶鉅證券周报



## 大宗商品

## WTI原油上周下跌7.48%



**回顾:** WTI原油上周下跌7.48%至79.02美元/桶。尽管欧盟禁止部分俄罗斯石油进口，预计供应市场会更加吃紧，但是潜在的全球经济衰退有可能降低对能源的需求。

**展望:** 尽管国际对俄罗斯的制裁将确保油价短期内保持高位，但是潜在的全球经济衰退有可能降低各国对原油的需求。

## 黄金上周下跌1.86%



**回顾:** 现货金上周下跌1.86%至1,640.65美元/盎司。虽然黄金被认为是一种通胀对冲工具，但较高的利率会提高持有黄金的成本。尽管如此，由于通胀率持续高企以及俄乌紧张局势继续升级的风险，预计本季度金价将继续保持坚挺。

**展望:** 在应对地缘政治局势以及全球经济放缓的不确定性下，黄金可作为避险资产。另外，黄金也可作为对抗通胀的避险工具。

## 彭博大宗商品现货指数上周下跌



**回顾:** 彭博大宗商品现货指数上周下跌，收报542.91，跌幅为3.72%。

**展望:** 通胀飙升以及地缘政治的紧张局势对全球经济复苏构成一定的风险。投资者需要保持谨慎并密切关注未来几个月的发展。



## 外汇走势

## 美汇指数上周上涨3.13%



**回顾:** 美汇指数上周上涨3.13%，主要是因为投资者担心通胀飙升以及全球经济增长放缓，从而推动美元等避险资产上涨。

**展望:** 随着美国可能在今年再加息数次，以及地缘政治的紧张局势，这将对美汇指数提供支撑。另外，其他G10经济体预计会跟随美国，加快货币政策正常化，所以美元并不会全年都一枝独秀。

## 英镑兑美元上周下跌



**回顾:** 英镑兑美元上周下跌7.53%，主要是因为投资者担心通胀飙升以及全球经济增长放缓，推动美元等避险资产的上涨。

**展望:** 目前俄乌的紧张局势给全球食品以及能源市场蒙上了一层阴影，这种不确定性持续推高欧洲的食品以及油价。受到俄乌战争的影响，预计未来几周英镑兑美元可能会继续走弱。

## 寶鉅證券周报

### 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	17946.20	-4.42	-11.03	-25.82	-23.30	-31.09	-34.77	-13.36
香港国企指数	6159.49	-4.77	-11.00	-28.42	-25.22	-39.69	-43.84	-37.26
上证综合指数	3086.75	-1.22	-4.62	-14.57	-15.19	5.38	-7.68	52.19
深圳综合指数	1964.11	-2.09	-8.48	-19.31	-22.37	22.93	0.00	135.03
美国道琼指数	29590.41	-4.00	-8.34	-14.97	-18.57	10.04	32.79	119.88
S&P500指数	3693.23	-4.65	-8.98	-17.11	-22.51	24.03	47.92	156.19
那斯达克指数	10867.93	-5.07	-10.49	-27.78	-30.53	35.33	70.34	248.58
英国富时100指数	7018.60	-3.01	-5.50	-0.47	-4.96	-4.52	-3.67	19.78
德国指数	12284.19	-3.59	-5.30	-20.91	-22.67	-0.04	-2.55	65.44
日经225指数	26558.90	-1.50	-6.66	-10.39	-7.76	20.29	30.85	198.67

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2022/9/23

### 经数济据

地区	项目	前值	市场预估	实际数值	公布结果
德国	生产者物价指数 (8月份)	37.2%	36.8%	45.8%	优于预期
加拿大	消费者物价指数 (8月份)	7.6%	7.3%	7.0%	优于预期
日本	消费者物价指数 (8月份)	2.6%	2.9%	3.0%	不如预期
俄罗斯	生产者物价指数 (8月份)	6.1%	4.0%	3.8%	优于预期
新加坡	消费者物价指数 (8月份)	7.0%	7.2%	7.5%	不如预期
墨西哥	零售额 (8月份)	4.0%	4.7%	5.0%	优于预期

资料来源: Bloomberg 资料截止至 2022/9/23

### 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	88.9296875	-1.74	3.61
美国10年期公债	92 9/32	-1.98	3.69
美国5年期公债	96 13/64	-1.55	3.98
美国2年期公债	98 21/86	-0.61	4.21
美国3月期公债	3.12	-1.23	3.19
中国10年期公债	100.17	0.02	2.67
日本10年期公债	99.71	0.20	0.23
德国10年期公债	97.67	-1.85	1.96
英国10年期公债	106.20	-2.82	3.49

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2022/9/23

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	7.85	0.01	0.04	0.68
港币兑人民币	0.91	2.17	3.79	11.74
美元兑人民币	7.14	2.17	3.80	12.58
美元兑日币	143.31	0.40	4.47	24.95
美元兑加币	1.36	2.69	4.41	7.68
英镑	1.09	-7.53	-10.00	-21.89
澳币	0.65	-3.18	-5.57	-10.33
欧元	0.97	-3.68	-3.12	-15.08

数据来源: Bloomberg 资料截止至 2022/9/23