

**【全球主要资产概览】**

| 类别 | 名称        | 价格       | 涨跌      | 涨跌幅    |
|----|-----------|----------|---------|--------|
| 商品 | WTI原油     | 76.71    | -2.03   | -2.58% |
|    | 布伦特原油     | 84.06    | -2.09   | -2.48% |
|    | 伦敦金现      | 1624.87  | -18.99  | -1.16% |
|    | LME铜      | 7292.00  | -141.00 | -1.90% |
|    | 焦煤        | 2118.50  | 63.00   | 3.04%  |
|    | 美天然气      | 7.01     | 0.09    | 1.27%  |
|    | 美棉期货      | 92.54    | -4.21   | -4.55% |
| 债市 | 10年期美债收益率 | 3.93     | 0.05    | 1.25%  |
| 外汇 | 人民币中间价    | 7.13     | 0.00    | 0.06%  |
|    | 美元指数      | 114.12   | 0.93    | 0.82%  |
| 股票 | 道琼斯指数     | 29260.81 | -329.60 | -1.11% |
|    | 上证综指      | 3051.23  | -37.14  | -1.20% |
|    | VIX指数     | 16.71    | 0.56    | 3.47%  |

注：原油为隔夜结算价，其余价格为隔夜收盘价。

**【市场综述】**

美国9月PMI意外改善，更加坚定了美联储激进加息的立场，多位美联储官员坚持鹰派立场。美元指数持续走强，非美货币遭受贬值压力，多国开启外汇干预。

欧元区PMI创20个月新低，连续三个月低于荣枯线，最大经济体德国萎缩加剧。欧洲国家面临的挑战“既要遏制通胀，又要避免经济硬着陆”，正变得越来越大。

原油方面，美元指数持续飙升，叠加经济衰退预期，金融市场情绪继续承压，油价继续下挫。

**【全球要闻】**
**1. 欧盟国家计划推迟实施俄罗斯石油价格上限**

据市场消息，欧盟国家正在努力就对俄罗斯石油实施价格上限达成协议，但目前很可能会推迟该协议的达成，直到更广泛的制裁方案达成一致。据消息人士透露，塞浦路斯和匈牙利等国家对设置石油价格上限提议表示反对。欧盟委员会周末与成员国举行了会晤，试图就一揽子限制性措施找到妥协方案。在10月6日在布拉格举行的欧盟领导人非正式会议之前，各国可能会推动达成初步协议。

## 2. 美国众议员提出允许能源部对石油进行高卖低买的法案

美国众议院能源及商业委员会主席帕隆提出了建立经济石油储备的立法草案，旨在帮助降低汽油价格。该法案将授权能源部在价格低于每桶 60 美元时为经济石油储备购买石油，并允许其在价格超过每桶 90 美元时出售石油。

## 3. 能源危机恶化之际 欧洲首场寒潮本周悄然而至

欧洲正遭受能源危机的困扰，寒冷的季节也提前到来。天气预报显示，“北极寒潮将席卷西欧，这将是对人们是否愿意推迟供暖以节约能源和减轻家庭预算的第一个考验。”天气服务系统 WeatherDesk 显示，伦敦的气温将比平均气温低 5°C，9 月 27 日夜间最低可达 6.5°C。28 日，德国法兰克福的气温将比往常水平低 3.5°C，法国和西班牙的气温将比季节水平低 3-4°C。本周的冷空气将带来麻烦，因为欧盟的供暖季要到 10 月上半月才开始。

## 4. 经合组织下调 2023 年全球经济增长预期至 2.2%

经合组织发布中期经济展望报告称，受俄乌冲突影响，将 2023 年全球经济增长预期从 2.8% 下调到 2.2%；将 2023 年美国经济增长预期下调至 0.5%，此前预期为 1.2%；将 2023 年欧元区经济增长预期下调至 0.3%，此前为 1.6%。

## 5. 多位美联储官员坚持鹰派立场

多位美联储官员坚持鹰派立场，波士顿联储主席柯林斯表示抑制通胀需要一定程度的高失业率，需要进一步收紧货币政策。克利夫兰联储主席梅斯特称目前利率政策尚未达到中性，也还没有看到利率对通胀起作用，所以美联储必须让利率继续上升，并称明年利率不会下降。亚特兰大联储主席博斯蒂克也表示，美联储必须放缓经济。

## 6. 欧洲央行行长拉加德：预计在接下来的几次会议上还会进一步加息

欧洲央行行长拉加德表示，预计接下来几次会议上还会进一步加息，预计通胀率将在较长时期内保持在目标水平上方，随时准备调整所有工具，以确保通胀及时回到中期目标，任何有关使用传导保护工具(TPI)的时长和数量都会考虑到通胀。

## 7. 英镑贬值至历史新低，英国新首相特拉斯面临不信任动议

英镑兑美元贬值至历史新低，单日波动达 500 点或 5%。英国央行表示将在下次会议上对政府的公告以及英镑贬值对需求和通胀的影响进行全面评估。因盘中市场曾积极为英国央行紧急加息定价，英镑在英国央行行长贝利讲话后急跌。另外，英国议员准备就新经济计划对英国首相特拉斯发起不信任动议。

## 8. 英国央行：将在必要时“毫不犹豫”改变利率

英国央行英格兰银行发表声明说,正在密切关注金融市场的发展,将在必要时“毫不犹豫”地改变利率。资产管理规模超 1100 亿美元的对冲基金 BlueBay 押注英镑兑美元跌至平价,称英镑是其最大的货币空头头寸。

## 9. 日本、印尼及智利等国开启外汇干预

多国开启外汇干预,日本央行将在例行操作中增加债券购买。据估算,日本上周汇市干预规模估计约为 3.6 万亿日元;印尼央行干预汇市以缓和印尼盾的波动;智利央行称外汇干预计划将于 9 月 30 日结束;韩国外汇管理局同意与 NPS 达成 100 亿美元外汇互换。

## 10. 央行:将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 上调至 20%

中国央行发布通知,为稳定外汇市场预期,加强宏观审慎管理,中国人民银行决定自 2022 年 9 月 28 日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。

## 11. 央行:金融稳定保障基金基础框架初步建立 已有一定资金积累

央行金融稳定局发文称,持续抓好金融改革发展稳定工作,进一步夯实金融稳健运行制度基础,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。一是按照既定方案,分类施策,持续化解重点企业集团和金融机构风险。二是进一步推动深化金融机构改革,完善公司治理结构。三是推动提高监管有效性,持续强化金融业审慎监管和行为监管,加强消费者和投资者保护。四是坚持“治已病”和“治未病”相结合,健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系,补齐金融风险防范化解制度短板。

### 【产业信息】

## 1. 财政部等三部门:延续新能源汽车免征车辆购置税政策

财政部、税务总局、工信部联合发布公告,对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内的新能源汽车,免征车辆购置税。这已是新能源汽车免征购置税第三次延期,国务院常务会议此前表示,将免征车购税政策延续至 2023 年底,预计新增免税 1000 亿元。乘联会方面认为,新能源车购置税免征政策的延续将有助于缓解车型购置成本增长过快的情况,同时维持对燃油车的价格竞争优势。

## 2. 中汽协:1-8 月销量前十 SUV 生产企业中比亚迪、特斯拉增速更为显著

据中国汽车工业协会统计分析,2022 年 1-8 月,销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 395.2 万辆,占 SUV 销售总量的 57%。在销量排名前十位的 SUV 生产企业中,与上年同期相比,长安汽车、长城汽车、东风本田销量有所下降,其他企业均呈增长,其中比亚迪、特斯拉增速更为显著。

## 3. 有色协会:有色金属行业生产平稳,未来可能延续上升趋势

中国有色金属工业协会发布的《中国有色金属产业月度景气指数报告(2022年8月)》提到，国内有色金属行业持续回升阻力加大。现阶段，在外部需求收缩及疫情散发等因素影响下，我国宏观经济顶住压力持续恢复，运行在合理区间，主要指标出现积极变化，殊为不易。面对诸多挑战和困难，中央出台并落实一系列各项稳经济政策措施，相信未来全社会有效需求也会得到积极扩大，经济恢复发展势头必然得到巩固。

#### 4. 机构：上半年全球 Top10 PCB 企业营收同比增长 17.5%

CINNO Research 统计数据显示，受益于以全球汽车电子等 PCB 下游行业需求旺盛，全球头部 PCB 企业业绩续创新高。根据 CINNO Research 统计数据显示，2022 年上半年全球 Top10 企业 PCB 产品营收规模约为 138.1 亿美元，同比增长约 17.5%。本次全球 Top10 PCB 企业中，中国台湾企业 5 家，依旧占据了半壁江山；中国大陆企业和日本企业各 2 家，美国企业 1 家。其中入选的中国大陆 PCB 企业分别是东山精密和深南电路，分别排在第三和第十。