

昨夜，全球资产嗨了!

周五，金融市场涨声一片，全球股市集体上扬，大宗商品全线拉升，非美货币普遍反弹，人民币对美元汇率大涨。

非农数据好于市场预期，全球资产全线上涨

北京时间11月4日晚间，投资者迎来了备受关注的非农就业报告。

“周三的FOMC会议后，虽然身兼‘双重任务’，但鲍威尔等美联储官员的天秤明显更偏向‘价格稳定’，轻‘充分就业’。尽管如此，美联储的加息决议仍依赖通胀数据，所以本月就业数据将影响美联储12月议息会议决策。”嘉盛集团全球研究主管Matt Weller在一份非农前瞻报告中说道。

美国劳工部周五公布的数据显示，10月美国非农就业人数增加26.1万，9月上修为增加31.5万。失业率略升至3.7%，劳动参与率略微走低，平均时薪较上月有所加快。接受彭博调查的经济学家预期中值显示，非农就业人数料增加19.3万人，失业率料升至3.6%。就业增长相对普遍，医疗保健、专业和商业服务以及制造业等少数几个领域领涨。

该报告显示，尽管美联储迅速加息且经济前景黯淡，但对劳动力的需求仍然强劲。裁员人数虽有所上升，但仍处于历史低点，雇主争相填补数百万个空缺职位，推动薪资快速增长。

好于市场预期的非农数据强化了美联储继续激进加息的市场预期。在这份报告发布之前，美联储12月加息75个基点的可能性为60%，发布之后加息75个基点概率上升到64%。非农就业人数持续升温。

Private顾问集团分析师Guy Adami表示：“美联储试图粉碎需求，这使得非农就业数据极为重要。因为如果非农就业数据强劲，那就意味着就业市场并没有衰退，这将使央行降低通胀的工作变得更加艰难。”

美银经济学家Michael Gapen认为，美联储最终加息到什么水平，与劳动力市场和就业人数增速有关，“当就业人数增长进一步放缓时，美联储就知道应该收手了”

。

以Michael Hartnett为首的美银策略师预计，由于通胀居高不下且失业率处于低水平，美联储短期内不会调整其政策。

有评论提到，总体而言本次就业报告是中性的，既没有弱化也没有强化对美联储鹰派加息的预期。单凭一份就业报告不可能让美联储调整对策，在12月中的下次联储会议以前，还需要消化包括通胀在内的更多数据。下周公布的10月美国CPI可能影响美联储决策。

两名美联储官员周五发表讲话，与本周三议息会后美联储主席鲍威尔的讲话一致。波士顿联储主席不排除12月再加息75个基点的可能，同时称，美联储进入了可能需要放慢加息的新阶段，要弄清利率应升得多高才能遏制通胀。里士满联储主席称，就业市场强劲和通胀稳固高企意味着，美联储需要让利率超过5%，但可能得放慢加息步伐。

美国众议院金融服务委员会的Waters周五致信美联储主席鲍威尔，敦促鲍威尔在进一步加息时要“极度谨慎”。

非农数据公布后，美元指数大幅下行，创两年多最大盘中跌幅，离岸人民币创2005年来最大涨幅，一度较日低涨近1700基点；商品集体拉升，WTI原油涨超5%，COMEX黄金收涨2.80%，LME铜暴涨超7%；欧美股市全线收涨。



COMEX黄金期货12月合约上涨45.7美元/盎司，收于1676.6美元/盎司，涨幅为2.80%。COMEX白银期货12月合约上涨1.354美元/盎司，收于20.784美元/盎司，涨幅为6.97%。



美元指数走强，黄金期货走势分析最新消息，连涨两日，今日收市前一日上涨401.97点，收于32403.22点，涨幅为1.26%；标准普尔500种股票指数上涨50.66点，收于3770.55点，涨幅为1.36%；纳斯达克综合指数上涨132.31点，收于10475.25点，涨幅为1.28%。



同样是A股市场走行的主要原因之一。“二季度以来，传统绩优白马股财报不及预期的情况确有发生，市场警惕‘白马变黑马’的风险，目前正值财报真空期，市场对盈利端的担忧也有所缓解。”许青辰表示。

“以中证800为例，从绝对估值（PE处在十年20%的历史低位）和相对估值（风险溢价处在十年90%的历史高位）的角度来看，目前A股毫无疑问已经进入了估值底部且配置性价比较高的区间。在持续下跌之后，指数本身也存在技术上和情绪上的反弹需求。”许青辰说。

那么，欧美加息潮会对A股市场产生影响吗？对此，许青辰表示，以美联储为代表的加息浪潮，并不是近期影响A股市场的核心因素。

“在今年中美货币政策明显脱钩之后，中美利率走势出现明显的背离，这也导致以沪深300为代表的A股和以标普500为代表的美股走势相关性明显降低。事实上，‘看着美股做A股’的方式并不可取，比如10月中旬到月底，市场认为美联储加息节奏难再超预期，美股因此出现了持续且幅度较大的反弹，但A股并未有较好的表现。所以，欧美加息潮对国内市场的影响有限。”许青辰表示。

政策面，11月4日，为推进多层次、多支柱养老保险体系建设，贯彻落实《关于推动个人养老金发展的意见》，规范个人养老金投资公开募集证券投资基金业务，证

监会公布《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》），自公布之日起施行。

《暂行规定》发布当天，14只养老目标持有期FOF产品集中获批。证监会官网显示，准予永赢基金、英大基金、易方达基金、兴全基金、天弘基金、浦银安盛基金、农银汇理基金、南方基金、汇添富基金、广发基金、工银瑞信基金、国海富兰克林基金、创金合信基金等13家基金公司旗下的14只养老目标持有期FOF产品注册，产品持有期从一年至五年不等。相关公司应自批复下发之日起6个月内进行基金的募集活动，募集期限自基金份额发售之日起不得超过3个月。

悲观情绪大幅改善，黑色、能化强力反弹

从细分板块看，黑色系和能化板块成为周五反弹力度最大的两个板块。从文华商品分类指数来看，昨日，黑链指数大涨3.50%，塑化链指数上涨2.09%。

在方正中期期货研究院黑色组组长汤冰华看来，黑色商品止跌反弹，主要在于市场情绪出现改善，国庆之后房地产数据低迷，终端成交情况一般，旺季预期逐步落空，出于对高产量之下淡季累库的担忧，黑色系商品提前交易减产引发的负反馈，成材和原料价格大幅下跌。但随着本周市场出现一些乐观预期和消息，市场整体悲观预期有所转变，风险资产止跌反弹。在此之下，黑色系在基差偏高、估值已降至年内低位的情况下开始向上修复，炉料受低库存带动表现更强，钢材随成本走高。



在商品价格整体处于低位市场情绪偏弱交易特征已经十分明显，11月份继续看空消费的空间很有限，在商品低估值格局下，下行阻力很大。“弹簧被压至不能再压，就会有较大的向上回弹的力量”，短期多头情绪继续释放。后期随着时间的推移，市场会观察预期向现实的兑现程度，比如“双十一”的销售情况、下游涤丝的去库力度、织造企业的开工走势等，都是观察消费端表现的重要指标。如果不及预期，或者有一些消息面的扰动，都会令多头情绪戛然而止。

本文源自期货日报