

美股上周表现不可谓不惨烈，整个美股市场的总市值单周蒸发超2.8万亿美元(约合群众币20万亿元)。以后，华尔街的买卖员正在以史上最快的速度买入股票看跌期权。据彭博数据显现，上周五有逾越3300万份看跌期权买卖，且追踪标普500指数的全球最大的买卖所买卖基金的看跌期权成交量也飙升至历史最高水平。美国银行在最新公布的演讲中指出，以后美股投资者的绝望心境曾经升至2008年全球金融危机以来的最高点。

以后市场最舒适的大约是，股票市场下挫的同时，债券市场也在遭受稀有兜售潮。2022年华尔街最精准的剖析师、美国银行战略剖析师Michael Hartnett收回正告称，史上第三次债券熊市要来了，当前的形势比前两次更蹙脚(第一次是1899-1920年，第二次是1946-1981年)。

全球货币升值潮也愈演愈烈。印度央行在“货币捍卫战”中付出了繁重代价。据印度央行最新数据显现，截至9月16日，印度外汇贮藏为5457亿美元，相比一年前，增加近1000亿美元(约合群众币7000亿元)，但未能改动印度卢比的升值势头，外地时间9月23日，印度卢比兑美元再度刷新历史新低。

空头猖狂

美股市场的骚动仍未中止。

美联储的“加息风暴”之下，美股市场继续遭遇重挫，截至9月23日，美股的周表现不可谓不惨烈，以纳斯达克指数为例，单周跌幅达10.27%。另外，据Wind数据，整个美股市场的总市值单周蒸发超2.8万亿美元(约合群众币20万亿元)。

同时，华尔街的期权买卖员正在以史上最快的速度买入股票看跌期权。据彭博数据显现，周五有逾越3300万份看跌期权买卖，这是自1992年有记载以来最忙碌的一个买卖日，且追踪标普500指数的全球最大的交易所交易基金的看跌期权成交量也飙升至历史最高水平。

面对美股的这番暴涨，美国银行在最新公布的演讲中指出，当前美股投资者的绝望心境曾经飙升至2008年全球金融危机以来的最高点，少量投资者正猖狂追捧现金，避开简直一切的风险类资产。由于，当下现金、大宗商品的表现，继续优于债券、股票，牛熊手段也升至最大看跌程度。

另外，美国银行征引EPFR Global的数据称，截至9月21日当周，全球现金类资产流入303亿美元，而全球股票基金则流出78亿美元，债券基金流出69亿美元。

当前，美元仍在继续走强，当地时间9月23日，美元指数一举突破113整数关口，单日下跌1.56%，报113.03。华尔街剖析人士一致认为，美元的强势表现，对美股科技股的估值压力庞大。

美国银行的战略师指出，随着金融环境收紧、地缘政治风险下降和全球经济增加前景昏暗，美股的估值仍面临较大的压力，美股将进一步下跌。其估量，规范普尔500指数将在3300至3500点之间交易，相比最新开清点位，至少将下跌7%。

同时，高盛也将标普500指数的年底手段价从此前预测的4300点下调至3600点，其给出的理由是，美国实际利率持续上行将进一步拖累美股估值。

值得一提的是，北京时间上周六黄昏2点，美联储主席鲍威尔在“美联储聆听”活动上并未提及货币政策，也没有就经济前景提供更多细节，令市场担忧境绪加剧。

其实从美股的历史数据来看，每年的9月下旬，简直就是美股最困难的时期之一，10月则是股市坚定最猛烈的月份。据投资研讨公司CFRA的数据，自二战以来，10月份的平均坚定率比一年中其他11个月的平均程度高出36%。

其中的一个缘由是，市场经常在美国中期选举前堕入困境。另外，美股还将遭到上市公司盈利衰退的冲击。全球最大资管巨头—贝莱德的联席首席投资官Nigel Bolton以为，股票交易员将要面临的下一个应战就是美股上市公司的盈利衰退。

史上第三次债券熊市

当前市场最舒适的大约是，股票市场下挫的同时，债券市场也正在遭受史诗级兜售潮。

其中，英国10年期国债收益率直接创出2011年以来新高;10年期美债收益率也自2011年以来初次升破3.7%;对利率前景更愚钝的2年期美债收益率更是在突破4.1%后仍进一步上探，一举打破4.2%关口，创2007年以来新高。

自8月1日以来，美国10年期国债收益率累计下跌了110个基点;英国10年期国债收益率为下跌123个基点(1994年以来最快);德国10年期国债收益率下跌87个基点(1990年以来最快);法国10年期OATs债券收益率下跌83个基点(1994年以来最快)。

当前，全球债券市场的未来走势，已经成为市场关心的焦点之一。2022年华尔街最精准的剖析师、美国银行战略分析师Michael Hartnett在最新的演讲中收回正告，史上第三次债券熊市要来了，当前的形势比前两次更蹙脚(第一次是1899-1920年，第二次是1946-1981年)。

需求指出的是，Hartnett精准预测了2022年上半年美股的大跌，对6月至8月中旬的美股反弹，以及当前的下挫，都给出了十分精准的预测。

Hartnett在演讲中正告，债市崩盘可以会带来信誉违约事情并加大投资者在必要时参与全球最拥堵交易的难度，包括做多美元、美国科技股、私募股权等交易。债券市场活动性枯竭带来的影响，可以延伸至整个金融市场，威胁到几乎一切其他类别资产。

另外，投资银行Mischler Financial Group的董事总经理Glen Capelo以为，随着美联储更多的加息和量化紧缩政策的到来，美债收益率仍将进一步上涨，估量10年期美债收益率将会抵达4%。

这种背景下，本周行将发布的美国8月PCE数据显得十分关键，由于该数据是美联储首选的通胀手段。另外，未来一周内，包括鲍威尔在内的多位美联储官员将公布讲话，市场希冀从最新表态中寻觅更多线索。

除此之外，临近月末和季末，华尔街基金经理一般会调整持仓，或将招致活动性增加，坚定性降低，并且新的2年、5年和7年期美债的出售也可以会抚慰基准美债的交易动摇。

印度“狂砸”1000亿美元

当前，强势美元正在全球掀起一轮升值潮。

其中，印度卢比的贬值势头较为猛烈。外地时间9月23日，美元兑印度卢比的汇率打破81的关键点位，报收81.25，印度卢比汇率再度刷新了历史新低，年内累计贬值幅度超8%。

其实，印度卢比兑美元汇率8%的贬值幅度，在非美货币之中，大约不是最为惨烈的。以日元、韩元为例，2022年年内累计贬值幅度区分达24.5%、19.6%。

但印度央行在“货币捍卫战”中却付出了繁重代价。据印度央行最新数据显现，截至9月16日，印度外汇贮藏为5457亿美元，比一年前的6424.5亿美元少了近1000亿美元(约合群众币7000亿元)，创2020年10月以来新低。

印度外储缩水局部是由汇率动摇招致，但有分析师指出，印度央行过去一年为了阻拦卢比下跌，出售了少量美元中止干预，才是外储下降的主要缘由之一。

渣打银行东盟和南亚外汇研讨主管Divya Devesh在一份演讲中写道，在过去5个月

内，包括远期在内的印度调整后的外汇储藏以每月170亿美元的“不可持续”速度降落。

固然，印度央行并没有清楚走漏能否中止了外汇干预，但印度央行行长达斯曾表示，对卢比兑美元汇率的猛烈波动“零容忍”。

这番定调也限定了印度央行的货币政策方向。印度央行将在9月28—30日召开货币政策会议，并将在30日公布最新的基准利率和货币政策立场。思索到美元强势和卢比汇率波动，市场机构普遍预期，印度央行将持续加息50个基点。