全球宏观周报 · 2026 年第 41 周（10/5–10/9）

巴西 Bovespa 上涨 8.8%，KOSPI 下跌 5.4%，布伦特原油收于 104.72 美元

新兴市场内部分化扩大，美债收益率自高位小幅回落，过去一个月已有五家主要央行加息

本周全球股市整体小幅上涨，MSCI ACWI（美元）上涨 0.5%，但新兴市场内部分化明显：巴西首轮大选结果公布后 Bovespa 指数上涨 8.8%、雷亚尔对美元升值 4.1%，以美元计回报约 13.3%；韩国 KOSPI 在三个交易日内下跌 5.4%，MSCI 新兴市场 ETF 下跌 1.3%。布伦特原油受霍尔木兹海峡航运风险推动上涨 2.4% 至 104.72 美元。美联储 9 月会议纪要显示多数官员认为年底前再加息一次可能是合适的，印度央行 10 月 7 日加息 25 个基点至 5.50%；美债收益率则自多年高位小幅回落，10 年期周四收于 5.22%。

全球股市（MSCI ACWI，美元）	欧元区 · 斯托克 50	日本 · 日经 225	香港 · 恒生	美元指数
+0.5%	-1.0%	+1.1%	+1.0%	102.21
收于 160.90	收于 6,173.37	收于 69,030.92	收于 24,211.35	本周 +0.28

布伦特原油
+2.4%
收于 104.72

01

本周要点

巴西首轮大选结果超出预期，股票与汇率同步大幅上涨

10 月 4 日巴西总统大选首轮投票中，参议员弗拉维奥·博索纳罗得票约 47%，领先现任总统卢拉的约 45%，双方将于 **10 月 25 日** 进行第二轮投票（T. Rowe Price，10 月 9 日）。10 月 5 日 Bovespa 指数上涨 7.7% 至 206,912 点，创历史新高，雷亚尔当日升值约 4%（Rio Times，10 月 5 日）；周五指数再涨 1.38%，收于 209,067 点的纪录高位，利率期货收益率同步下行（Rio Times，10 月 9 日）。

全周 Bovespa 上涨 **8.8%**，雷亚尔对美元升值 **4.1%**，以美元计的回报约 **13.3%**，为本周全球主要股指中最高。市场的定价基础是对第二轮选举结果的预期，在 10 月 25 日之前政

治风险仍然较高。同时，巴西 9 月通胀率升至 4.58%，高于 4.5% 的容忍区间上限（T. Rowe Price），而央行 9 月刚将 Selic 利率下调至 13.75%；通胀回升可能限制后续降息空间（推测）。墨西哥 IPC 指数上涨 2.35%，比索升值 0.70%，以美元计约上涨 3.1%。

外资持续卖出半导体权重股，KOSPI 三个交易日下跌 5.4%

韩国本周仅有三个交易日（10 月 5 日为开天节补休、10 月 9 日为韩文节），KOSPI 在 10 月 6 日至 8 日累计下跌 **5.4%**，10 月 8 日单日下跌 2.62% 至 6,626 点，外国投资者与机构投资者当日合计净卖出接近 4 万亿韩元（BigGo Finance；Trading Economics）。9 月 1 日至 10 月 2 日外国投资者累计净卖出 KOSPI 股票 20.3 万亿韩元，其中约 85% 集中于 SK 海力士和三星电子；三星电子公布创纪录的季度营业利润，但股价仍下跌 2.42%，获利了结压力明显。韩元同期对美元升值 1.3%，KOSPI 以美元计约下跌 4.2%。

亚洲科技股整体承压：中国 A 股在国庆长假后 10 月 8 日复市，上证指数下跌 0.74%，沪深 300 下跌 0.93%，科创 50 指数周四下跌 4.8%，市场传闻美国可能限制光通信产品（T. Rowe Price）。台湾加权指数在周五休市前上涨 1.7%，恒生指数上涨 1.0%。MSCI 新兴市场 ETF（美元）下跌 1.3%，跑输 MSCI ACWI 约 1.8 个百分点，韩国权重股的下跌是主要拖累（推测）。

油价上行与美联储纪要强化加息预期，美债收益率仍自高位回落

布伦特原油本周上涨 **2.4%** 至 104.72 美元。10 月 8 日伊朗警告将封锁经霍尔木兹海峡的未经许可航线，墨西哥湾风暴导致部分海上产量关停，布伦特当日上涨约 4%，盘中周内高点为 105.92 美元（FinanceFeeds）。美国能源信息署将第四季度布伦特均价预测上调约 14 美元至 105 美元左右。

10 月 7 日公布的美联储 9 月会议纪要显示，19 位与会者全部支持将联邦基金利率上调至 3.75% 至 4.00%，多数官员认为年底前再加息一次“可能是合适的”。截至周末，市场对 10 月 28 日维持利率不变的定价约为 80%，对 12 月加息的定价约为 70%（Yahoo Finance）。印度央行同日加息 25 个基点至 5.50%，为 2023 年 2 月以来首次加息，政策立场由中性调整为“审慎紧缩”（SCC Online，10 月 9 日）。

在加息预期增强的同时，美债收益率自多年高位小幅回落：截至周四，2 年期下行 8 个基点至 4.75%，10 年期下行 6 个基点至 5.22%，MOVE 指数下降 8.8 点至 98.5。国债拍卖需求较好是收益率回落的原因之一（T. Rowe Price）。

> 本周利率市场在定价更多的央行加息，股票市场的表现则主要由各国国内的政治和资金流向决定，全球资产价格的同步性有所下降。

02

全球股市表现

本周涨跌（当地货币）

巴西 · Bovespa +8.8% 年初至今 +29.8%	墨西哥 · IPC +2.4% 年初至今 +2.7%	台湾 · 加权 +1.7% 年初至今 +70.3%	美国 · 标普 500 +1.2% 年初至今 +14.1%	日本 · 日经 225 +1.1% 年初至今 +37.1%	香港 · 恒生 +1.0% 年初至今 -5.5%
瑞士 · SMI +0.9% 年初至今 +3.9%	英国 · 富时 100 +0.9% 年初至今 +6.2%	全球股市（MSCI ACWI，美元） +0.5% 年初至今 +14.5%	加拿大 · TSX +0.5% 年初至今 +12.5%	印度 · Nifty 50 +0.4% 年初至今 -13.8%	澳大利亚 · ASX 200 +0.4% 年初至今 +0.0%
德国 · DAX -0.6% 年初至今 +2.4%	中国 · 上证 -0.7% 年初至今 -3.9%	欧元区 · 斯托克 50 -1.0% 年初至今 +6.5%	法国 · CAC 40 -1.2% 年初至今 -4.2%	新兴市场（MSCI EM，美元） -1.3% 年初至今 +22.7%	韩国 · KOSPI -5.4% 年初至今 +57.2%

各国指数按当地货币计；MSCI ACWI 和新兴市场（EEM）为美元计价的 ETF。

本币与美元计价：以美元计，巴西（约 +13.3%）、墨西哥（约 +3.1%）和日本（约 +0.9%）的回报高于或接近本币回报，韩国（约 -4.2%）和欧元区斯托克 50（约 -1.4%）以两种口径计均为下跌；印度 Nifty 50 本币上涨 0.4%，但卢比贬值 0.6%，以美元计小幅下跌约 0.2%。

美国：标普 500 上涨 1.15%，周中创下纪录高位，道琼斯工业指数上涨 0.93%，纳斯达克综合指数上涨 0.64%，罗素 2000 下跌；必需消费、公用事业和能源板块领涨，工业和科技板块落后（T. Rowe Price）。

欧洲：STOXX 600 基本持平（+0.03%），内部分化明显：富时 100 上涨 0.86%，DAX 下跌 0.57%，CAC 40 下跌 1.19%，意大利 FTSE MIB 下跌 1.46%。法国财政前景和预算执行的政治约束继续压制法国股市；德国工厂订单大幅下降，工业产出环比上升 2.0%，数据方向不一。

日本与中国：日经 225 上涨 1.06%，TOPIX 上涨 0.34%，价格加权的日经指数相对更强。中国 A 股节后复市两日下跌，国庆黄金周国内旅游 8.26 亿人次，同比增长 6.3%，旅游收入增长 4.3%，人均支出增速低于出行人次增速。

03

主要货币对美元汇率

本周对美元涨跌

巴西雷亚尔 +4.1% 年初至今 +9.1%	韩元 +1.3% 年初至今 +7.1%	墨西哥比索 +0.7% 年初至今 -1.1%	澳元 +0.4% 年初至今 +3.9%	英镑 +0.2% 年初至今 -1.8%	瑞郎 +0.1% 年初至今 -4.6%
人民币 +0.0% 年初至今 +4.4%	日元 -0.2% 年初至今 -1.2%	欧元 -0.4% 年初至今 -4.6%	印度卢比 -0.6% 年初至今 -7.3%		

正数表示该货币对美元升值。

货币	报价	对美元 · 本周	对美元 · 年初至今
巴西雷亚尔	USD/5.0177	+4.1%	+9.1%
韩元	USD/1,342.99	+1.3%	+7.1%
墨西哥比索	USD/18.19	+0.7%	-1.1%
澳元	0.6959	+0.4%	+3.9%
英镑	1.3229	+0.2%	-1.8%
瑞郎	USD/0.8300	+0.1%	-4.6%
人民币	USD/6.7021	+0.0%	+4.4%
日元	USD/158.25	-0.2%	-1.2%
欧元	1.1206	-0.4%	-4.6%
印度卢比	USD/96.82	-0.6%	-7.3%

美元指数本周收于 102.21（+0.28）。报价列标注 USD/ 的为每 1 美元可兑换的该货币数量。

美元指数上涨 0.28 至 102.21，连续第四周上涨。10 种主要货币中，5 种对美元升值、5 种贬值，分化主要来自各国国内因素而非美元本身。

升值：巴西雷亚尔（+4.1%）受大选结果推动，为本周表现最好的主要货币；韩元（+1.3%）在股市下跌的情况下升值，墨西哥比索（+0.7%）和澳元（+0.4%）随风险资产上涨。

贬值：印度卢比（-0.6%）在印度央行加息后仍贬值至 96.82，接近历史低位，加息尚未扭转油价上涨带来的经常账户压力（推测）；欧元（-0.4%）收于 1.1206，日元（-0.2%）收于 158.25。

人民币基本持平（+0.04%），年初至今对美元升值 4.4%，为年内表现最好的主要货币之一。

04

利率与央行政策

央行	政策利率	最近一次决定	下次会议
美联储	3.75% 至 4.00%	9 月 16 日加息 25 个基点（12 比 0）	10 月 27 日至 28 日
欧洲央行（存款便利利率）	2.50%	9 月 10 日加息 25 个基点	10 月 29 日
日本银行	1.25% 左右	9 月 18 日加息 25 个基点（7 比 2）	10 月 29 日至 30 日
英国央行	3.75%	9 月 17 日维持不变（6 比 3，三票主张加息）	11 月 5 日
瑞士央行	0%	9 月 24 日维持不变	12 月 10 日
澳洲联储	4.60%	9 月 29 日加息 25 个基点（一致通过）	11 月 3 日
加拿大央行	2.25%	9 月 2 日维持不变	10 月 28 日
中国人民银行（1 年期 / 5 年期 LPR）	3.00% / 3.50%	9 月 20 日维持不变	10 月 20 日（LPR 报价）
印度央行	5.50%	10 月 7 日加息 25 个基点（一致通过）	12 月 4 日
巴西央行（Selic）	13.75%	9 月 16 日降息 25 个基点	11 月 4 日
墨西哥央行	6.50%	9 月 24 日维持不变	11 月 5 日

数据来自各央行公告，于周报发布时核对。

美债	本周收盘	本周变化	年初至今
2 年期美债	4.75%	-8bp	+128bp
10 年期美债	5.22%	-6bp	+104bp
30 年期美债	5.60%	-3bp	+76bp
10 年期实际利率（TIPS）	2.87%	-5bp	+94bp
10 年期通胀预期（盈亏平衡）	2.33%	-3bp	+8bp

10 年期国债收益率（月度）	最新月份	收益率	较上月
澳大利亚	2026-08	5.01%	+10bp
英国	2026-08	4.99%	+6bp
法国	2026-08	4.00%	+15bp
意大利	2026-08	3.99%	+11bp
加拿大	2026-08	3.67%	+13bp
德国	2026-08	3.18%	+11bp
日本	2026-08	2.94%	+15bp

OECD 月度数据（经 FRED），通常滞后一到两个月，仅用于比较水平；本周变化请参见下方债券 ETF 及正文。

债券 ETF	本周	1 个月	年初至今
新兴市场美元债（EMB）	+1.1%	-2.7%	-1.5%
美国长债（TLT）	+0.6%	-4.2%	-7.4%
美国高收益债（HYG）	+0.4%	-1.8%	+0.1%
非美国投资级债（BNDX，对冲）	+0.3%	-0.3%	-0.7%
非美国政府债（BWX，不对冲）	+0.1%	-3.4%	-4.4%

债券价格与收益率反向变动：ETF 下跌表示收益率上升。

美债：截至周四（FRED），2 年期、10 年期和 30 年期收益率分别下行 8、6 和 3 个基点，收益率曲线牛市陡峭化；10 年期实际利率下行 5 个基点至 2.87%，盈亏平衡通胀率下行 3 个基点至 2.33%，降幅主要来自实际利率。周五 10 年期收益率（Cboe 指数口径）收于约 5.24%，较周四小幅回升。年初至今，2 年期上行 128 个基点，10 年期上行 104 个基点。

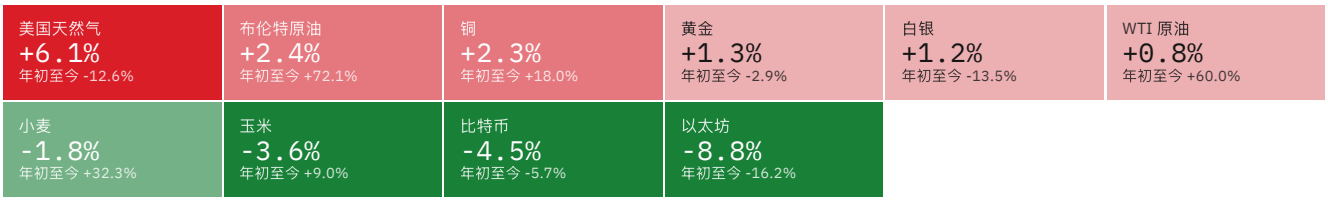
其他国债：日本 10 年期国债收益率由 3.09% 降至 3.01%（T. Rowe Price）。OECD 月度数据显示，8 月澳大利亚和英国 10 年期收益率均在 5% 左右，处于主要发达市场高位。债券 ETF 中，新兴市场美元债（EMB）上涨 1.1%，美国长债（TLT）上涨 0.6%，非美国政府债（BWX，不对冲）基本持平。

央行政策分化：过去一个月，美联储（9 月 16 日）、欧洲央行（9 月 10 日）、日本银行（9 月 18 日）、澳洲联储（9 月 29 日）和印度央行（10 月 7 日）先后加息；英国央行以 6 比 3 维持 3.75%，三名委员主张加息；瑞士央行、加拿大央行、墨西哥央行和中国人民银行维持不变；巴西央行是表中唯一仍在降息的央行。能源价格上涨是多数央行转向紧缩的共同原因。

05

商品与加密资产

本周涨跌（以美元计）



资产	最新	本周	1 个月	年初至今
美国天然气	3.22	+6.1%	+14.1%	-12.6%
布伦特原油	104.72	+2.4%	+3.5%	+72.1%
铜	6.64	+2.3%	-2.4%	+18.0%
黄金	4,216.30	+1.3%	-5.5%	-2.9%
白银	60.67	+1.2%	-10.7%	-13.5%
WTI 原油	91.85	+0.8%	-4.4%	+60.0%
小麦	671.00	-1.8%	-5.7%	+32.3%
玉米	479.75	-3.6%	-5.5%	+9.0%
比特币	82,546.32	-4.5%	+5.5%	-5.7%
以太坊	2,485.54	-8.8%	+0.8%	-16.2%

原油、天然气、金属和农产品为近月期货。

能源：布伦特原油上涨 2.4% 至 104.72 美元，WTI 上涨 0.8% 至 91.85 美元，两者价差扩大至约 12.9 美元，反映中东供应风险对国际油价的影响大于对美国本土油价的影响（推测）。周五特朗普宣布与俄罗斯达成柴油供应安排，油价小幅回落（Yahoo Finance，10 月 9 日）。美国天然气上涨 6.1%。

金属：黄金上涨 1.3% 至 4,216 美元，实际利率下行对金价形成支撑（推测）；铜上涨 2.3%，白银上涨 1.2%。

农产品：玉米下跌 3.6%，小麦下跌 1.8%。

加密资产：比特币下跌 4.5% 至约 82,546 美元，以太坊下跌 8.8% 至约 2,486 美元，与韩国和中国科技股的走弱方向一致。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
10/13	国际货币基金组织《世界经济展望》全文发布（曼谷年会期间）；美国大型银行公布第三季度业绩	关注全球增长和通胀预测对能源价格上涨的反
10/14	美国 9 月 CPI	市场预期整体 CPI 环比上涨 0.6%、同比 3.6
10/14	中国 9 月 CPI、PPI 和贸易数据	市场预期 CPI 同比约 0.9% 至 1.0%（上月 0.
10/15	美国 9 月零售销售和 PPI	零售销售市场预期环比增长 0.3%，上月为 1
10/15	澳大利亚 9 月劳动力数据	市场预期失业率维持 4.6%；澳洲联储 11 月
10/16	欧元区 9 月 HICP 终值	欧洲央行 10 月 29 日会议前最后一项通胀数

07

数据说明

周涨跌 = 本周最后一个交易日收盘价 ÷ 上周最后一个交易日收盘价 − 1（2026-10-05 至 2026-10-09）。各地休市时取最近一个交易日。

股指、汇率、商品、加密资产和债券 ETF 来自雅虎财经，有延迟；美债收益率来自 FRED；其他国家 10 年期国债收益率为 OECD 月度数据（经 FRED）。

汇率统一换算成“该货币对美元”的涨跌，正数代表该货币升值。

数据口径：韩国 KOSPI 和台湾加权指数截至 10 月 8 日（10 月 9 日分别为韩文节和国庆节补假休市；韩国 10 月 5 日亦为补休）；上证指数 10 月 1 日至 7 日国庆休市，本周仅 10 月 8 日、9 日两个交易日，周涨跌以 9 月 30 日收盘为基数；印度 Nifty 50 以 10 月 1 日收盘为基数（10 月 2 日甘地诞辰休市）。FRED 美债收益率截至 10 月 8 日（周四），周五数据尚未更新，正文另引用 Cboe 10 年期收益率指数的周五收盘。加密资产的周涨跌以 10 月 4 日收盘为基数。以美元计回报为本币指数涨跌与该货币对美元涨跌的复合，未计股息。

T. Rowe Price：Global Markets Weekly Update，周截至 10 月 9 日

Yahoo Finance：Markets News, Oct. 9, 2026

Rio Times：Ibovespa 10 月 5 日；10 月 9 日

BigGo Finance：KOSPI 10 月 8 日；Trading Economics：韩国股市

FinanceFeeds：布伦特原油周评，10 月 9 日

Yahoo Finance：美联储 10 月加息概率

央行：美联储议息日历；美联储 9 月声明；Euronews：欧洲央行 9 月 10 日加息；日本银行 9 月 18 日公告；英国央行 9 月货币政策摘要；瑞士央行 9 月 24 日评估；澳洲联储 9 月 29 日声明；加拿大央行 9 月 2 日公告；中国政府网：9 月 LPR；SCC Online：印度央行 10 月 7 日加息；5paisa：印度央行 2026 至 2027 财年会议日程；巴西央行 Selic 与下次 Copom；Bloomberg：墨西哥央行 9 月 24 日维持利率；BBVA Research：2026 年经济日程（墨西哥央行议息日期）；Finance Calendar：加拿大央行；瑞士央行

下周日历：Newsquawk：Week in Focus 10 月 12 日至 16 日；investingLive：Week ahead；国际货币基金组织 2026 年年会；Finder：澳洲联储预测

本周报基于公开市场数据编制，仅供研究参考，面向所有读者，未考虑任何个人的财务状况，不构成投资建议。数据存在延迟，请以原始来源为准。

数据截至 2026-10-09 · 雅虎财经（股指、汇率、商品、加密资产、债券 ETF）；FRED（美债收益率、OECD 各国 10 年期国债收益率）

财务数据取自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据存在延迟，数据来源见各报告。

本站评级为研究观点，面向全体读者，不构成对任何个人的买卖建议。投资有风险，投资者应独立作出投资决策。