全球宏观周报 · 2026 年第 42 周（10/12–10/16）

KOSPI 下跌 14.5%，WTI 上涨 10.4%，MSCI ACWI 下跌 2.0%
亚洲半导体股领跌全球股市，欧洲股市与原油上涨，美债长端收益率回落

本周 MSCI ACWI（美元）下跌 1.96%，跌幅集中于半导体权重较高的亚洲市场：韩国 KOSPI 下跌 14.46%，日经 225 下跌 5.37%，台湾加权指数下跌 4.47%，MSCI 新兴市场 ETF 下跌 5.91%。瑞士 SMI 上涨 4.38%，英国富时 100 上涨 3.13%。美国 9 月 CPI 同比上涨 3.7%，高于预期，但 10 年期美债收益率下行 15 个基点至 5.09%。霍尔木兹海峡船只遇袭增多，WTI 上涨 10.41% 至 101.41 美元，布伦特上涨 4.91% 至 109.86 美元。

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
-2.0%	+0.5%	-5.4%	-0.1%	101.84
收于 157.74	收于 6,204.23	收于 65,324.29	收于 24,186.83	本周 -0.37

布伦特原油
+4.9%
收于 109.86

01

本周要点

存储芯片竞争与 AI 融资担忧引发亚洲半导体股下跌，KOSPI 全周下跌 14.5%

韩国 KOSPI 全周下跌 14.46%，收于 5668.05 点（与 10 月 8 日收盘比较，10 月 9 日韩国休市）。10 月 13 日 KOSPI 下跌 5.46%，外资单日净卖出约 4.5 万亿韩元；此前长鑫存储（CXMT）总裁表示计划于 2026 年底前推出采用 4F² 架构的 DDR5 服务器内存模组，市场担忧存储芯片竞争加剧（Forklog）。10 月 15 日，美国通胀数据和 CoreWeave 债券走弱（2032 年到期债券价格约为 78 美分）进一步影响市场，KOSPI 下跌 7.57% 至 5554.22 点，盘中暂停交易 20 分钟；10 月以来外资净卖出超过 100 亿美元（Gulf News）。全周 SK 海力士下跌 24.3%，三星电子下跌 17.8%。

日经 225 全周下跌 5.37%（10 月 12 日休市）。10 月 15 日下跌 3318 点（4.90%）至 64425.95 点，为历史第三大单日点数跌幅，同日 TOPIX 下跌 2.38%（QNA）。当日爱德万测试下跌 15.0%，铠侠下跌 12.3%，软银集团下跌 9.3%，东京电子下跌 7.8%；台积电

公布好于预期的季度利润后仍下跌 2.0%（Heygotrade）。美国费城半导体指数全周下跌 11.4%，为 2025 年 4 月初以来最大周跌幅，美光下跌 14.6%，CoreWeave 下跌 25.2%（Investing.com）。个股涨跌来自雅虎财经收盘价。

美国 9 月 CPI 高于预期，加息定价大幅波动，长端美债收益率全周回落

美国 9 月 CPI 同比上涨 3.7%（预期 3.6%，8 月 3.4%），核心 CPI 同比上涨 2.6%（预期 2.5%）；汽油环比上涨 9.1%，约占当月 CPI 涨幅的一半（CNBC）。10 月 15 日公布的 9 月 PPI 同比上涨 6.3%，零售销售环比增长 0.8%（预期 0.3%），剔除加油站后增幅约为 0.2%（BabyPips；Trading Economics）。CME FedWatch 显示的 10 月加息概率在 CPI 公布后一度升至约 54%，周五美联储主席沃什在曼谷讲话后降至约 17%，前一日接近 28%（Investing.com）。

美债收益率全周回落，曲线走平：10 年期下行 15 个基点至 5.09%，30 年期下行 17 个基点至 5.43%，2 年期下行 6 个基点至 4.74%，10 年减 2 年利差由 44 个基点收窄至 35 个基点。10 年期实际利率下行 17 个基点，盈亏平衡通胀率上升 2 个基点，下行来自实际利率，与股票下跌期间的避险需求相符（推测）。其他经济体的通胀同样受能源价格影响：欧元区 9 月 HICP 终值为 3.8%（8 月 3.2%）（Eurostat）；中国 9 月 PPI 同比上涨 5.0%，高于预期的 4.5%（Trading Economics），CPI 同比上涨 0.9%（国家统计局）。

霍尔木兹海峡船只遇袭增多，WTI 重回 100 美元上方，能源和防御性板块带动欧洲股市上涨

周五 WTI 结算价为 101.41 美元，全周上涨 10.41%；布伦特结算价为 109.86 美元，全周上涨 4.91%，盘中触及 110 美元，为 5 月以来首次。伊朗自上周日以来袭击至少 9 艘商船，周三击沉集装箱船 GFS Pride；截至周三的一周霍尔木兹海峡原油运量为 940 万桶/日，约为战前均值的七成。胡塞武装本周多次向沙特发射导弹和无人机，俄乌能源停火破裂。美国 10 月 9 日当周商业原油库存减少超过 800 万桶，飓风造成墨西哥湾沿岸减产（CNBC）。布伦特与 WTI 价差由 12.87 美元收窄至 8.45 美元，美国供应受损是 WTI 涨幅更大的原因之一（推测）。

欧洲主要股指上涨：SMI 上涨 4.38%，富时 100 上涨 3.13%，DAX 上涨 2.13%。雀巢上涨 8.4%，罗氏上涨 4.9%，诺华上涨 4.7%，阿斯利康上涨 3.7%，壳牌上涨 3.8%，英国石油上涨 4.7%。路透周五早盘报道称，欧洲企业盈利强劲对股市形成支撑（WHBL 转载路透）。斯托克 50 仅上涨 0.50%，成分股 ASML 下跌 7.8%。

> 本周股市分化主要来自半导体股与能源、防御性板块之间的轮动；通胀读数上行与长端收益率回落同时出现，避险需求和加息预期对债券定价的作用方向并不一致（推测）。

02

全球股市表现

本周涨跌（当地货币）

瑞士 · SMI +4.4% 年初至今 +8.5%	墨西哥 · IPC +4.4% 年初至今 +7.2%	英国 · 富时 100 +3.1% 年初至今 +9.6%	印度 · Nifty 50 +2.8% 年初至今 -11.4%	德国 · DAX +2.1% 年初至今 +4.6%	法国 · CAC 40 +2.0% 年初至今 -2.4%
加拿大 · TSX +1.4% 年初至今 +14.1%	澳大利亚 · ASX 200 +1.0% 年初至今 +1.1%	欧元区 · 斯托克 50 +0.5% 年初至今 +7.0%	香港 · 恒生 -0.1% 年初至今 -5.6%	巴西 · Bovespa -1.7% 年初至今 +27.5%	美国 · 标普 500 -1.9% 年初至今 +11.9%
全球股市（MSCI ACWI，美元） -2.0% 年初至今 +12.2%	中国 · 上证 -2.6% 年初至今 -6.4%	台湾 · 加权 -4.5% 年初至今 +62.7%	日本 · 日经 225 -5.4% 年初至今 +29.8%	新兴市场（MSCI EM，美元） -5.9% 年初至今 +15.5%	韩国 · KOSPI -14.5% 年初至今 +34.5%

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。

以当地货币计，SMI（+4.38%）、墨西哥 IPC（+4.36%）和富时 100（+3.13%）表现最好，KOSPI（-14.46%）、日经 225（-5.37%）和台湾加权指数（-4.47%）表现最差。标普 500 下跌 1.95%，上证指数下跌 2.56%，恒生指数下跌 0.10%。韩国和台湾的周涨跌与 10 月 8 日收盘比较；日本、加拿大和巴西 10 月 12 日休市。

换算成美元后：KOSPI 约下跌 14.3%（韩元升值 0.15%）；日经 225 约下跌 5.4%（日元贬值 0.05%）；Nifty 50 约上涨 5.3%（卢比升值 2.43%）；IPC 约上涨 2.9%（比索贬值 1.38%）；Bovespa 约下跌 3.3%（雷亚尔贬值 1.55%）；SMI 约上涨 4.8%（瑞郎升值 0.44%）；富时 100 约上涨 3.5%（英镑升值 0.33%）。

印度股市和卢比同时上涨，但 10 月 13 日外国机构投资者仍为净卖出（The Week）。

03

主要货币对美元汇率

本周对美元涨跌

印度卢比 +2.4% 年初至今 -5.0%	瑞郎 +0.4% 年初至今 -4.4%	英镑 +0.3% 年初至今 -1.4%	人民币 +0.2% 年初至今 +4.6%	韩元 +0.2% 年初至今 +7.2%	欧元 +0.0% 年初至今 -4.5%
日元 -0.1% 年初至今 -1.1%	澳元 -0.6% 年初至今 +3.3%	墨西哥比索 -1.4% 年初至今 -2.5%	巴西雷亚尔 -1.5% 年初至今 +7.4%		

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
印度卢比	USD/94.52	+2.4%	-5.0%
瑞郎	USD/0.8278	+0.4%	-4.4%
英镑	1.3273	+0.3%	-1.4%
人民币	USD/6.6909	+0.2%	+4.6%
韩元	USD/1,340.95	+0.2%	+7.2%
欧元	1.1213	+0.0%	-4.5%
日元	USD/158.14	-0.1%	-1.1%
澳元	0.6919	-0.6%	+3.3%
墨西哥比索	USD/18.44	-1.4%	-2.5%
巴西雷亚尔	USD/5.0966	-1.5%	+7.4%

美元指数本周收于 101.84（-0.37）。报价列标注 USD/ 的为每 1 美元可兑换的该货币数量。

10 种主要货币中，5 种对美元升值，欧元持平，4 种贬值，美元指数下跌 0.36% 至 101.84。

印度卢比（+2.43%）涨幅最大，收于 94.52。印度央行推出面向国有石油公司的美元专用窗口，并收紧外汇衍生品规则（The Week）。瑞郎（+0.44%）、英镑（+0.33%）、人民币（+0.17%）和韩元（+0.15%）小幅升值；KOSPI 大幅下跌未伴随韩元走弱，韩元收于 1340.95。欧元持平于 1.1213，日元（-0.05%）收于 158.14。

雷亚尔（-1.55%）和墨西哥比索（-1.38%）跌幅最大，澳元（-0.58%）次之。巴西市场关注第二轮选举民调（Paraíba Business）；澳大利亚 9 月全职就业增加 3.44 万人，兼职就业减少 7.37 万人（BabyPips）。雅虎的雷亚尔序列较巴西本地收盘滞后约一个交易日（本地 10 月 9 日收盘价 4.9851 记在雅虎 10 月 12 日，见 Canal Rural），周度读数可能略有差异。

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	4.74%	-6bp	+127bp
10 年期美债	5.09%	-15bp	+91bp
30 年期美债	5.43%	-17bp	+59bp
10 年期实际利率（TIPS）	2.74%	-17bp	+81bp
10 年期通胀预期（盈亏平衡）	2.35%	+2bp	+10bp

10 年期国债收益率（月度）	最新月份	收益率	较上月
澳大利亚	2026-09	5.28%	+27bp
英国	2026-09	5.24%	+25bp
法国	2026-09	4.48%	+45bp
意大利	2026-08	3.99%	+11bp
加拿大	2026-09	3.88%	+21bp
德国	2026-09	3.47%	+28bp
日本	2026-09	3.05%	+11bp

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
美国长债（TLT）	+2.7%	-0.6%	-5.0%
非美国政府债（BWX，不对冲）	+0.7%	-0.5%	-3.7%
新兴市场美元债（EMB）	+0.4%	-1.2%	-1.1%
非美国投资级债（BNDX，对冲）	+0.3%	+0.6%	-0.4%
美国高收益债（HYG）	-0.5%	-1.6%	-0.4%

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 10 月 16 日（FRED），2 年期收益率下行 6 个基点至 4.74%，10 年期下行 15 个基点至 5.09%，30 年期下行 17 个基点至 5.43%，属于牛平。10 年期实际利率下行 17 个基点至 2.74%，盈亏平衡通胀率上升 2 个基点至 2.35%。MOVE 指数上升 2.63 至 101.10，VIX 上升 5.15 至 19.99。

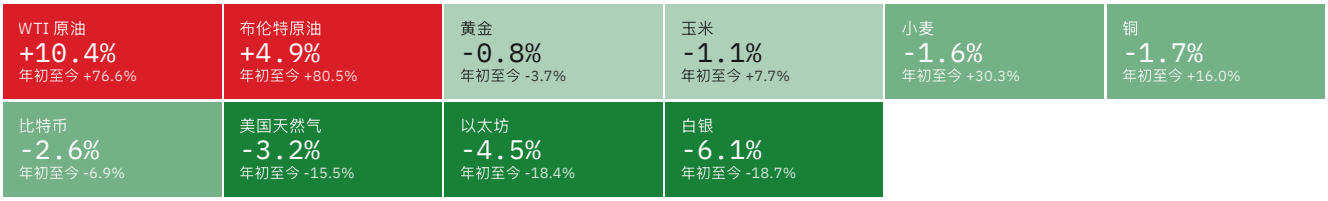
其他国债：OECD 月度数据显示，9 月澳大利亚和英国 10 年期收益率分别为 5.28% 和 5.24%，法国 4.48%，加拿大 3.88%，德国 3.47%，日本 3.05%，均高于 8 月；意大利最新数据为 8 月的 3.99%。这些是月度平均水平，不反映本周变化。债券 ETF 中，美国长债（TLT）上涨 2.65%，非美国政府债（BWX）上涨 0.66%，新兴市场美元债（EMB）上涨 0.38%，美国高收益债（HYG）下跌 0.48%，利率与信用走势出现分化。

央行：表内 11 家央行本周均无利率决定。下一轮决定集中在两周之后：美联储 10 月 27 日至 28 日，加拿大央行 10 月 28 日，欧洲央行 10 月 29 日，日本银行 10 月 29 日至 30 日。

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
WTI 原油	101.41	+10.4%	-1.0%	+76.6%
布伦特原油	109.86	+4.9%	+3.8%	+80.5%
黄金	4,181.10	-0.8%	-4.7%	-3.7%
玉米	474.25	-1.1%	-11.2%	+7.7%
小麦	660.50	-1.6%	-9.6%	+30.3%
铜	6.53	-1.7%	+1.5%	+16.0%
比特币	81,500.80	-2.6%	+7.0%	-6.9%
美国天然气	3.12	-3.2%	+7.8%	-15.5%
以太坊	2,419.77	-4.5%	+0.2%	-18.4%
白银	56.99	-6.1%	-11.3%	-18.7%

原油、天然气、金属和农产品为近月期货。

原油：WTI 上涨 10.41% 至 101.41 美元，布伦特上涨 4.91% 至 109.86 美元，驱动因素见本周要点。美国柴油零售均价周五为每加仑 6.33 美元，较上年同期高出七成以上（CNBC）。

金属：黄金下跌 0.83% 至 4181.10 美元，白银下跌 6.06% 至 57.00 美元，铜下跌 1.68%。白银的跌幅主要发生在 10 月 14 日（单日下跌 6.10%），与美国 CPI 公布同日，与加息预期上升相符（推测）。

农产品与天然气：玉米下跌 1.15%，小麦下跌 1.56%，美国天然气下跌 3.23% 至 3.116 美元。

加密资产：比特币下跌 2.60% 至 81501 美元，以太坊下跌 4.53% 至 2420 美元（与 10 月 11 日收盘比较）。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
10/19	中国三季度 GDP 及 9 月经济数据；加拿大 9 月 CPI	中国二季度 GDP 同比增长 4.3%，市场预期三季度为 4.4%。加拿
10/20	中国 LPR 报价；英国劳动力市场数据；美国 9 月新屋开工；奈飞财报	LPR 已连续 16 个月维持 3.00% / 3.50%。美国新屋开工反映收益
10/21	英国 9 月 CPI；Meta、特斯拉、泛林集团财报（盘后）	英国 CPI 市场预期 3.4%（8 月 3.1%），英国央行 11 月 5 日决定
10/22	韩国央行利率决定；西部数据财报（盘后）	韩国基准利率 3.00%，7 月和 8 月连续加息，市场预期维持不变。
10/23	日本 9 月全国 CPI；欧美日 10 月 PMI 初值；美国密歇根大学消费者信心终值	日本核心 CPI 8 月同比 1.7%，市场预期 9 月为 2.1%，日本银行
10/25	巴西总统选举第二轮投票	10 月初首轮结果后 Bovespa 和雷亚尔大幅上涨，本周 Bovespa 下

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（2026-10-12 至 2026-10-16）。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。

市场与个股：Forklog（10 月 13 日）；Gulf News（10 月 15 日）；QNA（10 月 15 日）；Heygotrade（10 月 15 日）；Investing.com 转载路透（10 月 16 日）；WHBL 转载路透（10 月 16 日）；The Week（10 月 14 日）；Paraíba Business（10 月 13 日）；Canal Rural（10 月 9 日）。

经济数据：CNBC：美国 CPI；BabyPips：美国 PPI 和零售；Trading Economics：美国零售；Eurostat 10 月 16 日公告副本；Trading Economics：中国 PPI；国家统计局：CPI；BabyPips：澳大利亚就业；CNBC：原油。

央行：美联储；Admiral Markets：欧洲央行；The Nation：日本银行；英国央行；Admiral Markets：瑞士央行；Admiral Markets：澳洲联储；加拿大央行；东方财富：LPR；5paisa：印度央行；DGABC：巴西央行；El CEO：墨西哥央行；FNNews：韩国央行。

日程：Thrive in Markets；Investrade（10 月 16 日）；Continuum Economics：加拿大 CPI（10 月 16 日）。

以美元计的回报由当地指数与汇率周涨跌相乘估算。个股涨跌来自雅虎财经未复权收盘价。本期于 2026 年 11 月 2 日补发，正文只使用报告周周五收盘前公开的信息。

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 2026-10-16 · 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。