

2022年，俄乌危机加剧全球能源危机，全球通胀飙升，美联储和全球主要央行加速收紧货币政策，全球经济复苏陷入困境，多数资产均处于下调格局。

近日，国际货币基金组织（IMF）预测，2022年全球GDP增速将降至3.20%，2023年进一步降至2.90%。

2022年，哪些大类资产表现突出重围？全球资本市场发生了哪些令人印象深刻的大事件？

## 全球遭遇股债双杀

今年以来，受全球主要央行加息影响，全球股市普遍下跌。MSCI全球股票指数年内跌超22%。

美股方面，道指、标普500指数和纳斯达克综合指数均有望录得自2008年全球金融危机以来最大的年度百分比跌幅。截至记者发稿，道指、标普500指数和纳指年内分别跌8.6%、19.3%和32.9%。

利率飙升让美科技巨头损失了3.6万亿美元，Meta和特斯拉今年累计跌逾60%，谷歌和亚马逊则分别下跌超40%和50%。但值得注意的是，美股能源股今年逆势大涨，年度涨幅超过50%，在动荡的市场下成为标普500指数中表现最佳板块。

资金流向监测和研究机构EPFR最新数据显示，散户偏好的美国股票共同基金和ETF今年以来实现了超过1000亿美元的净流入，为2000年以来的最高纪录之一。

A股市场经历了先跌后涨、再跌再涨的W行情。

据Wind数据，上证指数从1月4日的3651.89点高位下跌至4月27日的2863.65点，仅用了不到4个月。11月，沪深300指数累计上涨近10%，是自2020年7月以来表现最好的一个月。香港恒生指数在11月累计上涨26.62%，创下近10年最大单月涨幅纪录。

虽然今年全球股市市值蒸发了14万亿美元，但委内瑞拉、土耳其等股市今年涨幅亮眼。截至发稿，土耳其伊斯坦堡100指数涨幅达196%，委内瑞拉股票市场指数今年涨幅高达178%。

今年由于各央行加息推高了

收益率和波动性，全球债券市场也相当惨烈。

十年期美债收益率从1%左右飙升至3.751%。一项指数显示，今年全球债务下降了16%，这是至少自1990年以来首次出现连续两年的年度下降。

## IPO市场步伐放缓

毕马威数据显示，全球IPO市场在2021年创下历史新高，但2022年全球主要交易所的IPO活动有所减少，年内交易宗数和集资总额分别回落约50%和60%，其中两个美国主要证券交易所的新股集资额合共下降超过90%，原因是各国央行急于加息以试图遏制数十年来的高通胀。

值得注意的是，全球IPO数量和筹资额前两位均为上海证券交易所和深圳证券交易所。中国内地和香港的IPO数量和筹资额分别占全球的37%和56%。

同时，全球前十大IPO中有4家为中国企业，分别为中国移动、中国海油、中国中免和天齐锂业。

普华永道一份报告显示，2022年A股IPO融资额位居全球股市之首，这得益于中国经济的韧性、众多科技企业的脱颖而出以及鼓励已在境外上市的大型红筹公司回归A股。此外，注册制改革亦是主要原因之一。

据美国证券业与金融市场统计，前两年火爆的SPAC融资，从2021年融资额为1630亿美元，到今年10月，融资额仅为120亿美元。目前在美国，2020年和2021年通过传统IPO上市的近600家企业股票中超过四分之一的股票价格不足2美元，通过SPAC上市的股票价格更是惨不忍睹。

## 美元指数一枝独秀

今年3月至12月，美联储连续7次加息，累计加息幅度高达425个基点。

受此影响，美元指数走势非常强劲，由年初的96左右一度攀升至9月28日创下的114.78，这也是美元指数逾20年来的最高位，升值幅度高达19%，近期回落至105左右。

2022年人民币对美元汇率的确出现了一定程度的贬值，一度由6.3贬值至7.3，贬值幅度达到14%。不过临近年末，在岸和离岸人民币对美元汇率均涨破“7”关口。

相比之下，人民币兑美元贬值幅度远低于欧元、日元与英镑兑美元贬值幅度。

虽然临近年底之际，欧元对美元汇率已重新升至了1.06关口上方，但今年7月，欧元对美元汇率跌破1.0关口，为20年来首次失守这一平价线。到了9月底时，欧元兑美元更是刷新了年内低点0.9536。

今年9月底，英镑兑美元也曾一度跌至了1.0335，距离跌至1:1的平价关口一度只有300多个基点的距离。英镑在今年多数时间里面临的利空其实与欧元颇为相似：同样承受着俄乌危机带来的衰退冲击，也同样加息幅度不及美联储。

跌幅最惨的G10货币是日元。

从2021年底收盘时的115.10，到今年10月最高触及的151.96，美元兑日元年内涨幅最多时曾达到过惊人的32%。

年内全球汇市涨跌榜排名垫底货币分别

是，

阿根廷比索（跌超40%）、埃及镑（跌超35%）、土耳其里拉（跌超28%）和乌克兰格里夫纳（跌超25%）。

由此看来，人民币在2022年依然是全球范围内较为稳定的货币之一。

能源、贵金属冲高回落

今年上半年，俄乌冲突及对俄制裁加剧了疫情以来全球供应链危机，持续推高能源与大宗商品价格。

国际原油价格从年初的近80美元/桶快速涨至3月底的138美元/桶。此后的几个月内，油价维持高位震荡走势。但6月开始，原油价格逐步回落。布伦特原油期货和WTI原油期货纷纷在12月9日盘中创出75.11美元和70.08美元的年内新低。

在欧洲，

巨大的能源供应缺口倒逼更具成本优势的煤电重启，叠加今夏持续高温干旱水电产量下降，最终导致碳价飙升（最高突破99欧元/吨），欧洲市场一度气价、油价、电价、碳价齐飞。

不过，能源市场在八九月份迎来转折。

欧洲天然气库存已经接近其存储上限，但市场此前担忧的寒冬并没有如期而至，供应远超需求。

因此，欧洲天然气价格在8月底开始暴跌，现货价格甚至一度在10月达到负数。

贵金属方面，黄金价格年初在每盎司1800美元左右徘徊，随着地缘冲突爆发，金价冲上2000美元/盎司，一度接近历史最高水平。

然而，在美联储持续收紧货币政策的背景下，黄金价格承压震荡下行，目前又回到1800美元/盎司左右。

### 加密货币走入寒冬

根据虚拟货币行情讯息平台CoinGecko的数据，当前加密货币总市值为8429.85亿美元，比特币市值占比约为37%，以太坊市值占比为17%。而去年11月时加密货币总市值还在3万亿美元。

比特币从年内高点47343美元之后一路走低，目前维持在16800美元左右的窄幅交易区间内。

5月，市值曾高达410亿美元、在海外受到几十万人追捧的虚拟货币LUNA币暴跌，几天内价格从近90美元跌至不足0.00015美元。11月，全球最大的加密货币交易平台FTX宣布破产。

根据海外网站Glassnode公布的数据，全球比特币投资者在2022年共计损失就超过2000亿美元。

加密货币研究公司Reflexivity创始人William Clemente指出，比特币的波动率正处于历史最低水平，加密货币总市值已经回撤了2017年高点时的全部涨幅。

本文源自国际金融报