

美联储或从 5 月起开始缩表，全球风险偏好持续降温

东海期货 | 宏观日报 2022 年 4 月 7 日

研究所 宏观策略组

宏观日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

明道雨 联系人

联系电话：021-68758120

1、宏观重要消息及事件：

美联储公布的 3 月会议纪要显示，美联储认为每月缩减 950 亿美元（600 亿美元国债+350 亿美元 MBS）资产上限可能是合适的，支持用 3 个月或适度更长时间分阶段调整以达到缩表上限，最早可能在 5 月份开始缩表。许多美联储官员表示，可能需要 1 次或者多次加息 50 个基点，如果不是乌克兰冲突，许多美联储成员可能会要求 3 月份加息 50 个基点。

美国宣布针对俄罗斯金融机构和俄总统普京女儿的额外制裁措施，新一轮的制裁对象除了普京的女儿还包括俄罗斯外长及其妻子。美国官员表示，美国将对俄罗斯最大的金融机构俄罗斯联邦储蓄银行，及其最大的私人银行阿尔法银行实施全面封锁制裁。根据美方的说法，美国现在已经完全封锁了“超过三分之二的”俄罗斯银行系统。另外，美国、欧盟和 G7 国家将联合宣布禁止对俄罗斯进行新的投资。

欧洲理事会主席米歇尔表示，欧盟迟早需要对俄罗斯的天然气、石油采取措施。乌克兰总统泽连斯基呼吁欧盟采取“更严厉”的制裁，称天然气和石油禁运是阻止普京的必要措施。

国际能源署署长比罗尔表示，国际能源署成员国将协调释放 1.2 亿桶石油，其中一半（6000 万桶）来自美国，另一半来自其他成员国。6000 万桶包含在美国此前宣布释放的 1.8 亿桶中，即美国独立释放的石油规模为 1.2 亿桶，全球释放石油总量将达到 2.4 亿桶。

伊朗原子能组织主席伊斯拉米表示，如果伊朗核问题全面协议相关方谈判达成协议，伊朗将削减离心机数量和铀浓缩水平。2015 年达成的伊核协议对伊朗离心机的数量做出限制。如果在奥地利首都维也纳进行的伊核谈判达成协议，这一限制将得到执行。

据央视新闻，李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，要适时灵活运用多种货币政策工具，更好发挥总量和结构双重功能，加大对实体经济的支持。加大稳健的货币政策实施力度，保持流动性合理充裕。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
--	-------	----	----

国际商品期货方面			
布伦特原油	101.65	106.64	-4.68%
WTI 原油	96.97	101.96	-4.89%
COMEX 黄金	1922.6	1922.9	-0.02%
COMEX 银	24.35	24.425	-0.31%
LME3 个月铜	10302.5	10432	-1.24%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3283.43	3282.72	0.02%
恒生指数	22080.52	22039.55	0.19%
道指	34641.18	34818.27	-0.51%
英国富时 100 指数	7587.70	7537.90	0.66%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.85	1.31	54
SHIBOR:1 周	2.00	1.84	17
SHIBOR:3 个月	2.37	2.37	0
R007	1.83	1.83	0
DR007	2.00	1.85	16

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、重要财经日历

- 1、16:00 中国 3 月外汇储备
- 2、17:00 欧元区 2 月零售销售月率
- 3、19:30 欧洲央行公布 3 月货币政策会议纪要
- 4、21:00 美联储布拉德就经济和货币政策发表讲话
- 5、次日 02:00 美联储埃文斯、博斯蒂克发表讲话

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn