

中美国债收益率倒挂，国内股市大幅下跌

东海期货 | 宏观日报 2022 年 4 月 12 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：

长期偏鸽派的芝加哥联储主席埃文斯表示,在 5 月份会议上,加息 50 个基点值得考虑,可能性很高。迅速向中性利率转变是合适的,预计中性联邦基金利率将在 2.25%-2.5% 的范围内。

据路透调查,经济学家认为,2022 年美国 CPI 平均将达到 6.8%,2023 年和 2024 年分别为 3.0%、2.5%,均比 3 月时的预期有所升高。美国经济在一年内衰退的可能性为 25%,两年内为 40%。超半数受访者认为,美联储将在 5 月和 6 月的会议上各加息 50 个基点。

11 日午盘前后,中美 10 年期国债利差出现倒挂,为 2010 年来首次。国金证券发布研报称,预计中美利差倒挂短期对利率债与北上资金有扰动,但人民币汇率受冲击程度有限。

国家统计局发布数据显示,3 月份,CPI 同比上涨 1.5%,环比持平;PPI 同比上涨 8.3%,环比上涨 1.1%。

央行数据显示,3 月末广义货币(M2)余额 249.77 万亿元,同比增长 9.7%,预期为 9.4%,2 月为 9.2%。3 月末社会融资规模存量为 325.64 万亿元,同比增长 10.6%。

国务院印发通知要求,全力畅通交通运输通道;优化防疫通行管控措施,不得随意限制货运车辆和司乘人员通行;全力组织应急物资中转;切实保障重点物资和邮政快递通行;加强从业人员服务保障。

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	99.25	102.78	-3.43%
WTI 原油	95.18	98.26	-3.13%
COMEX 黄金	1953.5	1946.4	0.36%
COMEX 银	25.175	24.89	1.15%
LME3 个月铜	10157.5	10344	-1.80%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3167.13	3251.85	-2.61%

恒生指数	21208.30	21872.01	-3.03%
道指	34308.08	34721.12	-1.19%
英国富时 100 指数	7618.31	7669.56	-0.67%

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)
SHIBOR/N	1.86	1.75	11
SHIBOR:1 周	1.95	1.99	-4
SHIBOR:3 个月	2.36	2.36	-1
R007	2.01	2.01	0
DR007	1.95	2.00	-4

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、重要财经日历

- 1、14:00 德国 3 月 CPI 月率终值
- 2、17:00 德国 4 月 ZEW 经济景气指数
- 3、17:00 欧元区 4 月 ZEW 经济景气指数
- 4、20:30 美国 3 月未季调 CPI 年率
- 5、24:00 EIA 公布月度短期能源展望报告
- 6、次日 00:10 美联储理事布雷纳德发表讲话

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