

## 市场短期消化高通胀因素，全球风险偏好大幅升温

东海期货 | 宏观日报 2022 年 4 月 14 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：

俄罗斯外交部发表声明称，作为对美国政府今年 3 月 24 日对俄罗斯联邦议会国家杜马 328 名代表实施制裁的回应，俄方决定对美国众议院的 398 名议员实施“镜像”制裁。俄外交部强调，鉴于美国不断推出的制裁，俄罗斯计划在不久的将来进一步宣布反制措施，包括扩大“禁止名单”上的人数和其他报复性措施。

美国 3 月生产者价格 PPI 同比上涨 11.2%，创 2010 年以来最高；环比上升 1.4%，创 2012 年 8 月以来新高。这突显出早期通胀压力持续存在，并有可能传导至消费者。

美联储理事沃勒：倾向于在 5 月加息 50 个基点 通胀预计已达到峰值。圣路易斯联储主席布拉德表示，认为适度加息将抑制 CPI 的想法是“幻想”，他呼吁将利率提高到中性区间以上，即加息至能够遏制经济增长的程度。布拉德认为，美联储的基准政策利率应该在 5 月会议后“大幅”上调，并支持在第三季度前将利率从当前的区间上调 300 个基点。

加拿大央行宣布加息 50 个基点至 1%，符合市场预期；将于 4 月 25 日停止购买政府债券，以开始缩减资产负债表。新西兰联储意外加息 50 个基点至 1.5%，此前市场预期加息 25 个基点。委员会确认需要进一步提高官方现金利率（OCR），以满足其任务要求。新西兰联储还表示，将继续收紧货币环境。

欧盟警示各成员国，俄罗斯总统普京要求“不友好国家”以卢布结算天然气采购款，将违反欧盟现行对俄制裁措施。美国天然气期货日内大涨 6%，自 1 月份以来首次涨破 7 美元/百万英热。

据央视，李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；适时运用降准等货币政策工具，进一步加大金融对实体经济特别是受疫情严重影响行业和中小微企业、个体工商户支持力度，向实体经济合理让利，降低综合融资成本。

海关总署发布数据显示，今年一季度，我国货物贸易进出口总值 9.42 万亿元人民币，同比增长 10.7%。其中，出口 5.23 万亿元，增长 13.4%；进口 4.19 万亿元，增长 7.5%。

### 2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
<b>国际商品期货方面</b>			
布伦特原油	108.88	104.64	4.05%
WTI 原油	104.15	100.6	3.53%
COMEX 黄金	1976.3	1966.6	0.49%
COMEX 银	26.015	25.775	0.93%
LME3 个月铜	10301	10302.5	-0.01%
<b>全球主要股票市场</b>			
上证综合指数	3186.82	3213.33	-0.82%
恒生指数	21374.37	21319.13	0.26%
道指	34564.59	34220.36	1.01%
英国富时 100 指数	7580.80	7576.66	0.05%

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	1.67	1.77	-11
SHIBOR:1 周	1.97	2.04	-7
SHIBOR:3 个月	2.35	2.35	0
R007	2.01	2.01	0
DR007	1.98	2.01	-4

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

### 4、重要财经日历

- 1、19:45 欧洲央行公布利率决议
- 2、20:30 美国 3 月零售销售月率
- 3、20:30 欧洲央行行长拉加德召开新闻发布会
- 4、22:00 美国 4 月密歇根大学消费者信心指数初值
- 5、次日 02:30 美联储梅斯特参与关于劳动力发展的讨论
- 6、次日 06:00 美联储哈克就美国经济和就业市场发表讲话

#### 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