

### 国务院召开“全国稳住经济大盘”电视电话会议

#### 一、国内疫情动态跟踪

北京市卫健委：5月24日，北京新增41例本土确诊病例（含4例无症状感染者转确诊病例）和6例无症状感染者，无新增疑似病例。

上海市卫健委：5月23日，新增本土新冠肺炎确诊病例44例和无症状感染者343例。上海正在加快复商复市步伐。预计6月1日之后购物中心、百货商场将全面恢复线下营业。

#### 二、宏观要点关注

##### 1、5月25日，国务院召开“全国稳住经济大盘”电视电话会议

5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。李克强总理强调，要把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体保就业保民生，保护经济韧性，努力确保二季度经济合理增长和失业率尽快下降，保持经济运行在合理区间。要确保中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策上半年基本实施完成，国务院常务会确定的稳经济一揽子政策5月底前都要出台实施细则。解决两难多难问题是对行政能力的考验。要在防控好疫情同时完成经济社会发展任务，防止单打一、一刀切。各地在助企纾困上政策能出尽出。对各类市场主体一视同仁，用市场化办法、改革举措解难题。

我们认为，本次会议再次对政策底进行确认，未来要关注政策执行及落地效果，目前经济底还在磨底阶段，未来增长的关键还是要看，疫情措施、基建扩张、地产放松等政策优化落地的情况。

##### 2、5月美联储会议纪要显示未来两次会议将升息50B

美联储5月会议纪要显示，在接下来的两次会议上，每次升息50个基点可能是合适的。与会者一致认为，委员会应通过提高联邦基金利率目标范围和缩小美联储资产负债表规模，迅速将货币政策立场转向中性。

宏观研究中心

联系电话：

010-59321239

邮箱：

Hual@cefcfco.com

从业资格号：

F3025671

## 一、国内疫情动态跟踪

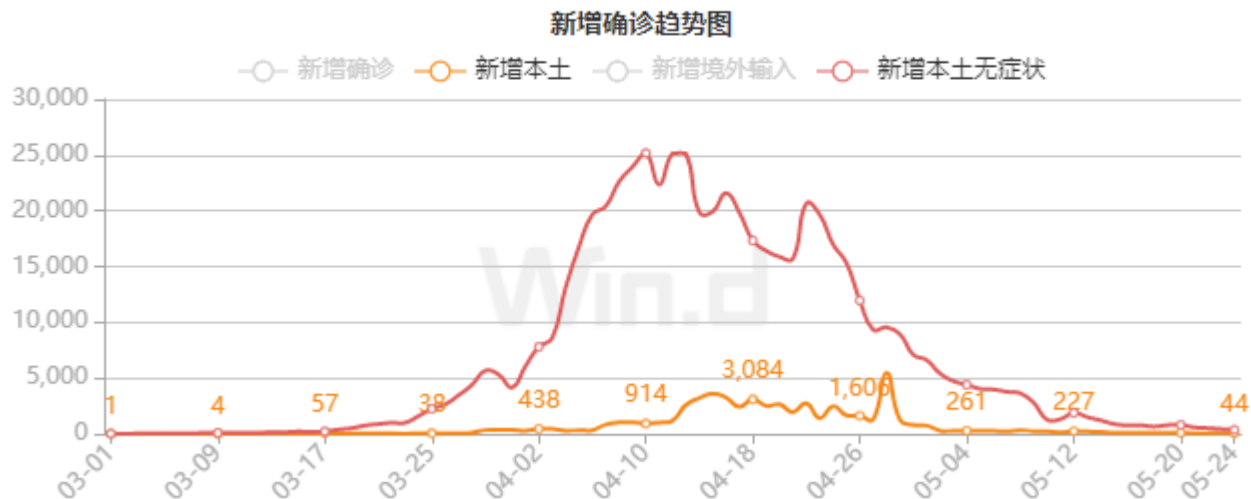
北京市卫健委：5月24日，北京新增41例本土确诊病例（含4例无症状感染者转确诊病例）和6例无症状感染者，无新增疑似病例。

上海市卫健委：5月23日，新增本土新冠肺炎确诊病例44例和无症状感染者343例。

上海正在加快复商复市步伐。上海市商务委介绍，6月1日之后购物中心、百货商场将全面恢复线下营业。根据方案，无疫情风险的区域可分批有序恢复线下营业，5月31日之前，客流总量不超过最大承载量的50%；6月1日之后，全面恢复线下营业，客流总量不超过最大承载量的75%。（新华网）

【图】上海、北京当日新增确诊病例及无症状感染者

### 上海疫情趋势图



### 北京疫情趋势图



数据来源：wind，华融融达期货

## 二、宏观要点关注

### 1、5月25日，国务院召开“全国稳住经济大盘”电视电话会议

5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。李克强总理强调，发展是解决我国一切问题的基础和关键。要坚定信心，迎难而上，把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体保就业保民生，保护经济韧性，努力确保二季度经济合理增长和失业率尽快下降，保持经济运行在合理区间。要确保中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策上半年基本实施完成，国务院常务会确定的稳经济一揽子政策5月底前都要出台实施细则。解决两难多难问题是对行政能力的考验。要在防控好疫情同时完成经济社会发展任务，防止单打一、一刀切。各地在助企纾困上政策能出尽出。对各类市场主体一视同仁，用市场化办法、改革举措解难题。

我们认为，本次会议再次对政策底进行确认，未来要关注政策执行及落地效果，目前经济底还在磨底阶段，未来增长的关键还是要看，疫情措施、基建扩张、地产放松等政策优化落地的情况。

### 2、5月美联储会议纪要显示未来两次会议将升息50B

美联储5月会议纪要显示，在接下来的两次会议上，每次升息50个基点可能是合适的。与会者一致认为，委员会应通过提高联邦基金利率目标范围和缩小美联储资产负债表规模，迅速将货币政策立场转向中性。

【图】CME数据显示，7月加息50BP概率掉到90%以下，之前一直在95%上下徘徊

MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	125-150	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400
2022/6/15	93.3%	6.7%	0.0%	0.0%							
2022/7/27	0.0%	4.2%	89.4%	6.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
2022/9/21	0.0%	0.0%	2.8%	61.3%	33.8%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/11/2	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	61.3%	33.8%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/12/14	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.9%	59.4%	31.6%	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2023/2/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	3.7%	34.0%	45.0%	16.3%	0.9%	0.0%	0.0%
2023/3/15	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.9%	19.2%	39.7%	30.3%	8.4%	0.5%	0.0%
2023/5/3	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	17.5%	37.6%	31.2%	10.6%	1.2%	0.0%
2023/6/14	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	16.6%	36.5%	31.5%	11.7%	1.8%	0.1%
2023/7/26	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	3.5%	19.1%	35.9%	29.1%	10.5%	1.6%	0.1%

数据来源：wind，华融融达期货

### 【免责声明】

本分析报告由华融融达期货股份有限公司提供，仅作为所服务的特定企业与机构一般用途而准备，未经许可任何

---

机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本报告的全部或部分内容给其它任何人士。如引用发布，须注明出处:华融融达期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告引用的信息和数据均来自于公开资料及其它合法渠道，力求报告内容、引用资料和数据客观公正。尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性，本报告所提供的信息仅供参考，不作为投资决策的依据，客户应自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果。