

美国一季度 GDP 增速遭下修，超市场预期

一、国内疫情动态跟踪

5月25日，北京新增36例本土新冠肺炎确诊病例（含2例无症状感染者转确诊病例）和9例无症状感染者。北京市政府新闻发言人徐和建表示，当前北京市社会面仍有多点散发病例，疫情形势依然严峻复杂。全市上下要坚定必胜信心、同心抗疫、一鼓作气，以每日清零的标准，更坚决、更彻底、更果断打好疫情防控主动仗，尽快实现社会面清零。5月25日，上海新增本土新冠肺炎确诊病例48例和无症状感染者290例。

二、宏观要点关注

1、美国一季度 GDP 增速下修至-1.5%，初值为-1.4%，市场预期为-1.3%

5月26日美国商务部公布数据显示，美国一季度 GDP 修正后折年率环比-1.5%，此前公布的初值为-1.4%，而市场预期为上修至-1.3%。一季超预期萎缩，主要受超预期的贸易逆差以及库存增加速度较第四季略慢的影响。

2、美国劳动力市场持续紧张

美国截至5月21日当周初请失业金人数比上周减少8000人至21万人，低于预测中值的21.5万人。截至5月14日当周续请失业金人数升至134.6万人，高于市场预期，显示劳动力市场持续紧张。

3、美国成屋签约销售指数环比数据连续6个月下降

美国4月成屋签约销售指数环比下滑3.9%至99.3，为连续第六个月下降，创2018年以来最长连降月数。30年期贷款平均利率从上周的5.25%跌至5.10%，创2020年4月以来最大降幅。

宏观研究中心

联系电话：

010-59321239

邮箱：

Hual@cefcfco.com

从业资格号：

F3025671

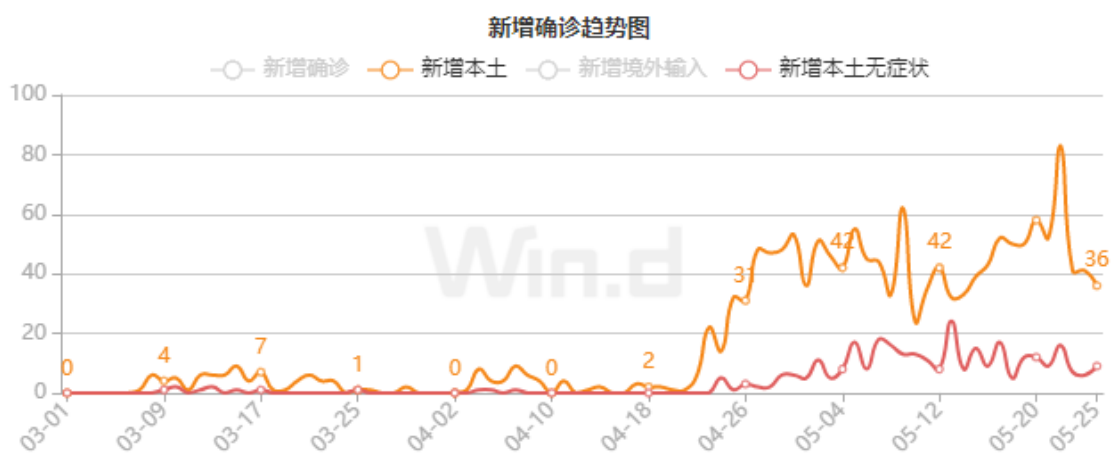
一、国内疫情动态跟踪

5月25日，北京新增36例本土新冠肺炎确诊病例（含2例无症状感染者转确诊病例）和9例无症状感染者。北京市政府新闻发言人徐和建表示，当前北京市社会面仍有多点散发病例，疫情形势依然严峻复杂。全市上下要坚定必胜信心、同心抗疫、一鼓作气，以每日清零的标准，更坚决、更彻底、更果断打好疫情防控主动仗，尽快实现社会面清零。

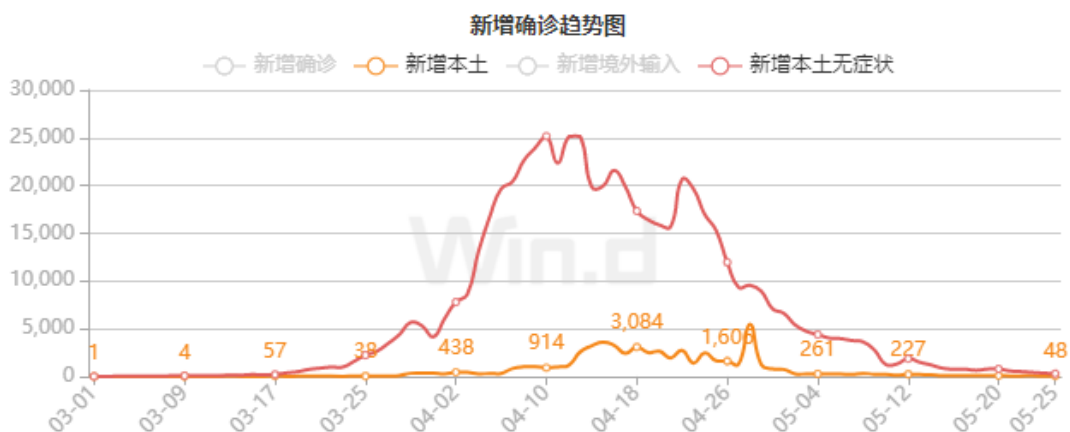
5月25日，上海新增本土新冠肺炎确诊病例48例和无症状感染者290例。

【图】上海、北京当日新增确诊病例及无症状感染者

北京疫情趋势图



上海疫情趋势图



数据来源：wind，华融融达期货

二、宏观要点关注

1、美国一季度 GDP 增速下修至-1.5%，初值为-1.4%，市场预期为-1.3%

5月26日美国商务部公布数据显示，美国一季度GDP修正后折年率环比-1.5%，此前公布的初值为-1.4%，而市场预期为上修至-1.3%。一季超预期萎缩，主要受超预期的贸易逆差以及库存增加速度较第四季略慢的影响。

2、美国劳动力市场持续紧张

美国截至5月21日当周初请失业金人数比上周减少8000人至21万人，低于预测中值的21.5万人。截至5月14日当周续请失业金人数升至134.6万人，高于市场预期，显示劳动力市场持续紧张。

3、美国成屋签约销售指数环比数据连续6个月下降

美国4月成屋签约销售指数环比下滑3.9%至99.3，为连续第六个月下降，创2018年以来最长连降月数。30年期贷款平均利率从上周的5.25%跌至5.10%，创2020年4月以来最大降幅。

【图】CME 美联储加息概率图

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	94.1%	5.9%	0.0%	0.0%							
2022/7/27	0.0%	2.0%	92.3%	5.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
2022/9/21	0.0%	0.0%	1.2%	58.0%	38.6%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/11/2	0.0%	0.0%	0.1%	3.7%	57.1%	37.0%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2022/12/14	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.2%	56.2%	35.4%	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2023/2/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	3.2%	31.5%	45.7%	18.5%	1.0%	0.0%	0.0%
2023/3/15	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.7%	17.7%	38.8%	31.7%	9.5%	0.5%	0.0%
2023/5/3	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.6%	16.3%	36.8%	32.4%	11.5%	1.3%	0.0%
2023/6/14	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	15.0%	35.1%	32.7%	13.3%	2.2%	0.2%
2023/7/26	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	2.6%	16.8%	34.9%	31.1%	12.3%	2.0%	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。