

澳洲联储加息 50bp, 美股三大股指上涨

撰写人：宏观团队、股指团队

所属部门：浙商期货研究中心

日期：2022 年 6 月 8 日

报告导读

宏观结论

政策稳增长预期提振市场风险偏好，北向资金大额流入及赚钱效应较好表明资金情绪回暖，指数短期走势偏强，操作上建议暂观望。当前十年期国债收益率为 2.7646，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周二三大指数早盘小幅冲高后回落，深成指一度站上 12000 点，为 4 月 8 日以来首次，科创 50 指数盘中跌超 1%，北向资金呈流入态势，两市成交额连续第二个交易日突破万亿。总体而言，个股跌多涨少，赚钱效应较差

债市

市场综述:

6 月 7 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.14%，5 年期主力合约涨 0.08%，2 年期主力合约涨 0.06%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种下行 3.3bp 报 1.421%，7 天期上行 0.7bp 报 1.708%，14 天期上行 1.4bp 报 1.65%，1 个月期上行 0.4bp 报 1.877%。

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1843.5 收于 1854.7。5 月美国 PMI 下降符合预期，美联储会议纪要基本符合预期。近期美元指数与美债利率有所回落，或对黄金利空减弱。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.35% 于 1066.04 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收涨
2. 美债收益率多数下跌
3. 澳洲联储宣布加息 50 个基点至 0.85%
4. 美国财政部长耶伦重申美联储在抗击高通胀问题上的重要作用

国内方面:

5. 财政部、税务总局公告, 扩大全额退还增值税留抵税额政策行业范围
6. 世界银行发布《全球经济展望》报告
7. 国务院批复同意《“十四五”新型城镇化实施方案》
8. 生态环境部近日印发《关于做好重大投资项目环评工作的通知》
9. 江西南昌: 6月7日起, 使用住房公积金贷款购买首套普通住房, 最低首付比例由 30%调整为 20%

今日提示

- 14:45 法国 4 月贸易帐(亿欧元)
- 17:00 欧元区第一季度季调后 GDP 季率终值(%)
- 22:00 美国 4 月批发库存月率终值(%)

市场要点

1. **美国三大股指全线收涨**，录得连续第二日上涨。道指涨 0.8%报 33180.14 点，标普 500 指数涨 0.95%报 4160.68 点，纳指涨 0.94%报 12175.23 点。赛富时涨 2.33%，雪佛龙涨 2%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.7%，苹果涨 1.76%，微软涨 1.4%。能源股表现强势，埃克森美孚涨 4.58%，雪佛龙涨 2%。中概股多数上涨，36 氩涨 22.83%，百济神州涨 11.66%，拼多多涨 10.12%。
2. **美债收益率多数下跌**，3 月期美债收益率涨 5.12 个基点报 1.256%，2 年期美债收益率跌 0.1 个基点报 2.739%，3 年期美债收益率跌 2.1 个基点报 2.917%，5 年期美债收益率跌 5 个基点报 2.991%，10 年期美债收益率跌 6.6 个基点报 2.98%，30 年期美债收益率跌 7.2 个基点报 3.127%。
3. **澳洲联储宣布加息 50 个基点至 0.85%**，超出市场预期的加息 25 个基点。澳洲联储表示，加息 50 个基点主要是考虑到当前的通胀压力，澳大利亚的通胀大幅上升，而电力和天然气价格上涨以及近期汽油价格上涨意味着，短期内通胀可能会高于一个月前的预期。预计未来几个月将采取更多措施使货币政策正常化。
4. **美国财政部长耶伦重申美联储在抗击高通胀问题上的重要作用**，以及“压低通胀应当是优先任务”，并提到芯片供应短缺问题已经推高通胀。耶伦表示，拜登的 2023 年预算案将压低美国债务负担并减少财政赤字，要在不削弱劳动力市场的情况下抑制通胀压力，需要有适当的预算立场来策应美联储的货币政策行动
5. **财政部、税务总局公告，扩大全额退还增值税留抵税额政策行业范围**，纳入“批发和零售业”、“农、林、牧、渔业”、“住宿和餐饮业”、“居民服务、修理和其他服务业”、“教育”、“卫生和社会工作”和“文化、体育和娱乐业”企业（含个体工商户），自 2022 年 7 月 1 日起执行。
6. **世界银行发布《全球经济展望》报告**，将 2022 年全球经济增长预期下调至 2.9%，较 1 月份 4.1%的预测下降 1.2 个百分点，并警告存在滞胀风险。报告指出，乌克兰战争导致通胀升高，金融形势更加紧张。2023 年，全球通胀有望缓和，但仍可能高于大多数国家的目标水平。报告预计，2022 年发达经济体的经济增幅将从 2021 年的 5.1%大幅回落至 2.6%，较 1 月预测值下修 1.2 个百分点。预计美国和欧元区今年经济增幅均为 2.5%，较 1 月预测值分别下修 1.2 和 1.7 个百分点。报告同时预计，新兴市场和发展中经济体的经济增速将从 2021 年的 6.6%近乎腰斩至 3.4%。
7. **国务院批复同意《“十四五”新型城镇化实施方案》**，强调要深入推进以人为核心的新型城镇化战略，持续促进农业转移人口市民化，完善以城市群为主体形态、大中小城市和小城镇协调发展的城镇化格局，推动城市健康宜居安全发展，推进城市治理体系和治理能力现代化，促进城乡融合发展，为全面建设社会主义现代化国家提供强劲动力和坚实支撑。
8. **生态环境部近日印发《关于做好重大投资项目环评工作的通知》**，要求为重大投资项目提供从环评文件编制到审批的全过程保障，落实好服务重大投资项目环评的各项措施，全力推进“十四五”规划重大工程、水利及交通等基础设施、煤炭保供、涉及补链强链的高新技术产业等重大投资项目落地见效。
9. **江西南昌：6 月 7 日起，使用住房公积金贷款购买首套普通住房，最低首付比例由 30%调整为 20%**；购买二套普通住房最低首付比例由 40%调整为 30%，利率上浮 10%不变。

图 1:国债收益率历史走势



资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动



资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明：

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。

浙商期货研究中心