

美联储 6 月加息 75bp, 三大 股指全线收涨

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 16 日

报告导读

宏观结论

政策稳增长预期提振市场风险偏好，北向资金大额流入表明资金情绪继续好转，指数短期走势偏强，操作上建议 IC2212 合约多单持有。当前十年期国债收益率为 2.7798，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周三两市早盘高开高走，沪指重返 3300 点位，午后单边上行，创指盘中一度涨逾 3%，临近尾盘指数冲高回落，北向资金大幅流入超 100 亿元。从盘面上看，证券、保险、教育等板块涨幅居前，油气开采、煤炭、磷化工等板块跌幅居前

债市

市场综述:

6 月 15 日，国债期货全线收跌，10 年期主力合约跌 0.1%，5 年期主力合约跌 0.07%，2 年期主力合约跌 0.01%。Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 0.5bp 报 1.413%，7 天期下行 4.4bp 报 1.656%，14 天期下行 0.4bp 报 1.607%，1 个月期上行 0.3bp 报 1.892%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1809.7 收于 1836.1。美联储公布最新利率决议，将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75% 区间，为 1994 年来最大幅度的加息，符合此前市场的预期。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.35% 至 1066.04 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收涨
2. 美债收益率集体下跌
3. 美联储公布最新利率决议，将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75% 区间
4. 鲍威尔新闻发布会要点

国内方面:

5. 国务院常务会议部署支持民间投资和推进一举多得项目的措施
6. 中国经济运行 5 月份“成绩单”出炉
7. 1 至 5 月，我国全社会用电量累计 33526 亿千瓦时
8. 6 月 21 日，我国基础设施公募 REITs 将迎来上市一周年
9. 支付清算协会发布《中国支付产业年报 2022》

今日提示

- 02:00 美联储 FOMC 公布利率决议、政策声明及经济预期
- 09:30 澳大利亚 5 月季调后失业率(%)
- 19:00 英国央行公布利率决议和会议纪要。
- 20:30 美国 5 月新屋开工年化月率(%)
- 20:30 美国 5 月营建许可月率初值(%)
- 20:30 美国截至 6 月 6 日当周初请失业金人数(万)

市场要点

- 1. 美国三大股指全线收涨**，美联储如期加息 75 个基点。道指涨 1%报 30668.53 点，标普 500 指数涨 1.46%报 3789.99 点，纳指涨 2.5%报 11099.16 点。波音涨 9.45%，微软涨 2.97%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 3.19%，特斯拉涨 5.48%，亚马逊涨 5.24%。中概股多数上涨，中阳金融涨 41%，知乎涨 13.17%。
- 2. 美债收益率集体下跌**，3 月期美债收益率跌 15.34 个基点报 1.659%，2 年期美债收益率跌 23.8 个基点报 3.201%，3 年期美债收益率跌 23.8 个基点报 3.362%，5 年期美债收益率跌 22.4 个基点报 3.372%，10 年期美债收益率跌 18.9 个基点报 3.291%，30 年期美债收益率跌 9 个基点报 3.338%。
- 3. 美联储公布最新利率决议，将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75% 区间**，为 1994 年来最大幅度的加息。美联储声明表示，高度关注通胀风险，“坚决承诺”将通胀率恢复到 2%，并重申认为持续加息是适当的。FOMC 委员们以 10-1 的投票结果通过此次的利率决定。投反对票者是美联储乔治。FOMC 最新经济预期上调了通胀预期，下调经济增长预期。其 2022、2023、2024 年底 PCE 通胀预期中值分别为 5.2%、2.6%、2.2%（3 月预期分别为 4.3%、2.7%、2.3%）。2022、2023、2024 年底 GDP 增速预期中值分别为 1.7%、1.7%、1.9%（3 月预期分别为 2.8%、2.2%、2%）。美联储预计在 2024 年开始降息。
- 4. 鲍威尔新闻发布会要点**。1、预计加息 75 个基点的举措不会成为常态，下次会议最有可能是加息 50 个基点或 75 个基点；2、坚定地致力于让通胀回落，劳动力市场极度紧张，再次强调通货膨胀太高；3、美联储看到经济有所放缓，但仍处于健康的水平，美联储不会试图引发经济衰退；4、没有理由认为量化紧缩会导致流动性不足的问题，市场似乎没有过多受到量化紧缩的影响；5、大宗商品价格的波动可能会使美联储失去软着陆的可能性，这是一个不确定性高企的环境；6、希望在年底前将利率维持在 3%-3.5% 的紧缩性水平。
- 5. 国务院常务会议部署支持民间投资和推进一揽子项目的措施**，更好扩大有效投资、带动消费和就业。会议决定，允许中小微企业缓缴 3 个月职工医保单位缴费，规模约 1500 亿元，加力支持纾困和稳岗。会议还决定，以交通物流、水电气暖、金融、地方财经、行业协会商会和中介机构等为重点，开展涉企违规收费专项整治，同时部署缓缴行政事业性收费。会议指出，要抓住时间窗口，注重区间调控，既果断加大力度、稳经济政策应出尽出，又不超发货币、不透支未来，着力保市场主体保就业稳物价，稳住宏观经济大盘。
- 6. 中国经济运行 5 月份“成绩单”出炉**，主要经济指标边际改善，国民经济呈现恢复势头。数据显示，5 月份工业增加值从上月同比下降 2.9% 转为增长 0.7%，装备制造业回升明显；服务业生产指数降幅收窄至 5.1%，现代服务业保持增长；市场销售有所恢复，社会消费品零售降幅缩窄 4.4 个百分点至 6.7%；固定资产投资增长 6.2%，高技术产业投资增长较快；城镇调查失业率降至 5.9%，就业情况有所好转。房地产市场仍处于下行态势，前 5 个月房地产开发投资、房屋新开工面积、商品房销售均进一步下滑。国家统计局表示，综合来看，如果疫情能够得到有效控制，各项稳增长措施落地见效，在各方面共同努力下，二季度经济有望实现合理增长。
- 7. 国家能源局数据显示，1 至 5 月，我国全社会用电量累计 33526 亿千瓦时**，同比增长 2.5%。第一、二、三产业用电量分别同比增长 9.8%、1.4% 和 1.6%，城乡居民生活用电量同比增长 8.1%。
- 8. 6 月 21 日，我国基础设施公募 REITs 将迎来上市一周年**，首批上市的 9 只公募 REITs 部分限售份额即将解禁并在市场上流通。本次解禁市值和占发行规模较高比例，市场存在顾虑是否会对二级市场产生较大冲击。有基金公司表示，解禁释放的份额将有利于促进 REITs 在二级市场的交易活跃度和市场流动性，且具有长期配置需求的投资者继续持有的意向相对较强，或将为二级市场价格稳定提供较强支撑。

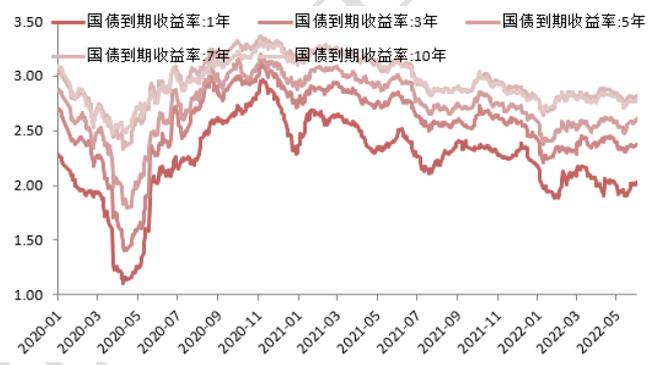
9. 支付清算协会发布《中国支付产业年报 2022》显示，截至 2021 年底，我国共有银行机构 4000 多家，合计开立账户 136.64 亿户，服务 5933 万商户；2021 年支付机构财务稳健性较上年大幅提升，73.2%机构实现盈利。

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