

美联储会议纪要偏鹰，美债 收益率全线上行

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7月7日

报告导读

宏观结论

稳增长政策推进令企业盈利前景出现边际改善预期，资金情绪来回反复压制市场风险偏好，操作上建议 IC2212 多单持有。当前十年期国债收益率为 2.8342，利率短期回升，期债观望。黄金观望。

股指

市场综述:

周三 A 股三大指数开盘涨跌不一，随后一路震荡走低，沪指、深成指一度双双跌逾 2%，创指失守 2800 点，临近尾盘指数触底反弹，跌幅有所收窄。总体来看，市场仍在调整蓄势中，投资者情绪偏向谨慎，两市逾 3300 个股下跌，赚钱效应较差

债市

市场综述:

7 月 6 日，国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.14%，5 年期主力合约涨 0.09%，2 年期主力合约涨 0.05%。资金面方面，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 15.7bp 报 1.21%，7 天期下行 2.8bp 报 1.641%，14 天期上行 4.1bp 报 1.635%，1 个月期下行 2.6bp 报 1.834%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1764.2 收于 1737.2。6 月美联储会议加息 75bp 符合市场预期，维持缩表计划，近期鲍威尔讲话略显鹰派，目前至 12 月加息预期在 3.25-3.5%。上周 SPDR 黄金持仓量减少 1.80% 至 1061.04 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收涨
2. 美债收益率全线上涨
3. 美联储会议纪要: 美联储多数官员认为, 增长风险偏向下行
4. 美国6月ISM非制造业PMI为55.3

国内方面:

5. 国务院常务会议部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作
6. 商务部发布2022年规章立法计划
7. 上海市印发《关于推动向新城导入功能的实施方案》
8. 河南信阳: 引导在信金融机构加大个人住房按揭贷款投放, 下调住房贷款利率
9. 据公安部统计, 截至6月底, 全国机动车保有量达4.06亿辆

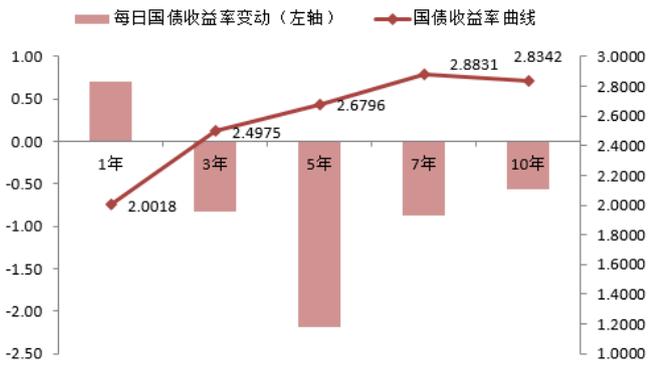
今日提示

- 02:00 美联储FOMC公布6月货币政策会议纪要。
- 16:30 中国6月外汇储备(亿美元)
- 19:30 美国6月挑战者企业裁员人数(万)
- 20:30 美国5月贸易帐(亿美元)
- 20:30 美国截至7月2日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 美国截至7月2日当周续请失业金人数(万)

市场要点

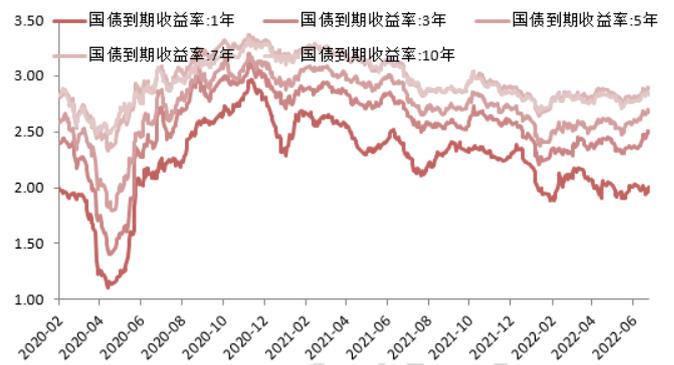
1. **美国三大股指全线收涨**，道指涨 0.23%报 31037.68 点，标普 500 指数涨 0.36%报 3845.08 点，纳指涨 0.35%报 11361.85 点；联合健康集团涨 1.99%，思科涨 1.74%，领涨道指；万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.92%；微软涨 1.28%，特斯拉跌 0.57%；中概股多数下跌，天美生物跌 21.37%，逸仙电商跌 18%。
2. **美债收益率全线上涨**，3 月期美债收益率涨 20.51 个基点报 1.90%，2 年期美债收益率涨 18.3 个基点报 3.014%，3 年期美债收益率涨 18.6 个基点报 3.019%，5 年期美债收益率涨 16.2 个基点报 2.986%，10 年期美债收益率涨 12.3 个基点报 2.935%，30 年期美债收益率涨 7.9 个基点报 3.123%。
3. **美联储会议纪要：美联储多数官员认为，增长风险偏向下行**；可能需要一段时间才能将通胀率降至 2%；如果通货膨胀持续下去，美联储认为“更限制性的”利率水平是有可能的；美联储官员认为 7 月 FOMC 会议上将加息 50 个基点或 75 个基点；大多数参与者认为经济增长存在下行风险，包括美联储加息可能产生“超出预期”的影响；美联储官员预计第二季度经济增长将反弹。
4. **美国 6 月 ISM 非制造业 PMI 为 55.3**，创 2020 年 5 月以来新低，预期为 54.3，前值为 55.9。美国 6 月 Markit 服务业 PMI 终值为 52.7，市场预期 51.6，初值 51.6。
5. **国务院常务会议部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作**，要求将审计整改纳入国务院大督查。会议确定有序推进电子证照应用的举措，拓展电子营业执照在市场准入、纳税、金融、招投标等高频服务领域应用，推进电子印章同步发放，选择部分城市依法依规探索居民电子身份证试点。会议强调，要守牢信息安全，对违规使用信息、滥用信息等各类侵犯个人和企业合法权益的行为，要依法依规严肃查处。
6. **商务部发布 2022 年规章立法计划**，其中：为防范资金风险，修订《单用途商业预付卡管理办法（试行）》；为进一步适应当前二手车市场发展形势和管理体制改革需要，修订《二手车流通管理办法》；为加强机动车报废管理，促进循环经济发展，修订《机动车强制报废标准规定》；为进一步放宽外国投资者对上市公司战略投资限制，创新监管方式，修订《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》。
7. **上海市印发《关于推动向新城导入功能的实施方案》**，进一步吸引国内外各类资源向嘉定、青浦、松江、奉贤和南汇五个新城集聚。“十四五”期间，每个新城引入至少 2 家市属国有企业总部或总部型机构落户。聚焦全国民营企业 500 强、上海高新技术和专精特新“小巨人”企业，支持新城积极招引 100 家左右民营企业总部、总部型机构等落地。
8. **河南信阳：引导在信金融机构加大个人住房按揭贷款投放**，下调住房贷款利率，居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款，最低首付比例为 20%；在信阳市区内购买商品住宅（不含二手房），并缴纳契税的，给予已缴契税 50%补贴。
9. **据公安部统计，截至 6 月底，全国机动车保有量达 4.06 亿辆**，其中汽车 3.1 亿辆，新能源汽车 1001 万辆，占汽车总量的 3.23%。今年上半年全国新注册登记机动车 1657 万辆，其中汽车 1110 万辆，新能源汽车 220.9 万辆，创历史新高，同比增长 100.26%。

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