

# 美国国债收益率倒挂严重，衰退风险大增

东海期货 | 宏观日报 2022 年 7 月 13 日

研究所 宏观策略组

宏观日报

**贾利军**

从业资格证号: F0256916  
 投资分析证号: Z0000671  
 联系电话: 021-68757181  
 邮箱: jialj@qh168.com.cn

**明道雨 联系人**

联系电话: 021-68758120

## 1、宏观重要消息及事件:

IMF 预计美国今明两年 GDP 增速分别为 2.3% 和 1.0%，此前为 2.9% 和 1.7%；预计今年失业率为 3.7%，此前为 3.2%，并预计 2024 年和 2025 年失业率都将超过 5%。IMF 警告称，广泛的通胀飙升将对美国和全球经济构成“系统性风险”。

美联储周二发布了 6 月初贴现率会议的纪要。在 6 月 FOMC 会议召开以及 5 月消费者价格数据显示通胀加速之前，12 家地区联储银行中大多数银行的董事会支持上调贴现率 50 个基点。会议纪要显示，从 6 月 2 日至 6 月 9 日期间，12 个地区联储银行中，11 个银行的董事会投票赞成提高贴现率 50 个基点。

欧佩克对 2023 年石油市场的首次展望表明，油市吃紧并未得到缓解，尽管多数成员国已经开足了产量，但该组织仍需要更多原油。欧佩克预计，明年全球石油需求增长将较供应量增长多 100 万桶，至 3010 万桶/日。

EIA 短期能源展望报告显示，EIA 预计 2023 年 WTI 原油和布伦特原油平均价格分别为 89.75 美元/桶和 93.75 美元/桶，此前预期为 93.24 美元/桶和 97.24 美元/桶，小幅下调今年美国原油产量预期、天然气产量，并下调 2022 年全球原油需求增速预期至 223 万桶/日，此前预计为 228 万桶/日。

投资者对德国经济的信心跌至 2011 年以来的最低水平，该国面临着日益增长的衰退前景，并面临着从俄罗斯切断能源供应的风险。在经历了两个月的上涨后，德国智库 ZEW 的预期指标从上个月的 -28 降至 7 月的 -53.8，低于经济学家的预期。机构调查显示，德国明年陷入衰退的几率为 55%。

发改委通知显示，完善城市住房体系。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，遏制投资投机性需求，放开放宽除个别超大城市外的落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。

## 2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	99.04	107.1	-7.53%

WTI 原油	95.57	104.09	-8.19%
COMEX 黄金	1730.3	1736.7	-0.37%
COMEX 银	18.81	19.06	-1.31%
LME3 个月铜	7294	7608	-4.13%
<b>全球主要股票市场</b>			
上证综合指数	3281.47	3313.58	-0.97%
恒生指数	20844.74	21124.20	-1.32%
道指	30981.33	31173.84	-0.62%
英国富时 100 指数	7209.86	7196.59	0.18%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理

### 3、国内流动性概况

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.21	1.22	-1
SHIBOR:1 周	1.62	1.63	-1
SHIBOR:3 个月	1.99	1.99	0
R007	1.64	1.63	1
DR007	1.61	1.62	-1

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

### 4、重要财经日历

- 1、10:00 中国 6 月贸易帐
- 2、14:00 德国 6 月 CPI 月率终值
- 3、14:00 英国 5 月三个月 GDP 月率
- 4、16:00 IEA 公布月度原油市场报告
- 5、17:00 欧元区 5 月工业产出月率
- 6、20:30 美国 6 月末季调 CPI 年率
- 7、次日 02:00 美联储公布经济状况褐皮书

#### 免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

#### 联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn