

# 美国制造业 PMI 下滑，三大 股指多数收跌

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 8 月 24 日

## 报告导读

### 宏观结论

LPR 利率下调提振市场情绪，资金情绪来回反复加剧市场波动，期指建议 IC2212、IM2212 多单持有。当前十年期国债收益率为 2.6058，期债多单持有。黄金观望。

### 股指

#### 市场综述:

周二沪指早间弱势震荡，创业板指冲高回落，两市午后弱势盘整，北向资金持续流出，深成指继续水下徘徊，煤炭板块震荡走强，维生素板块再度冲高，虚拟电厂概念持续走高，高位赛道略显低迷，资金持续高低切换，个股涨跌参半，赚钱效应较差

### 债市

#### 市场综述:

8月23日，国债期货小幅收跌，10年期主力合约跌0.09%，5年期主力合约跌0.12%，2年期主力合约跌0.04%。资金面方面，Shibor短端品种全线下行。隔夜品种下行3.43bp报1.1090%，7天期下行0.99bp报1.4990%，14天期下行1.48bp报1.4430%，1个月期下行0.01bp报1.4910%

### 黄金

#### 市场综述:

隔夜COMEX期金开于1750.0收于1761.1。7月通胀数据低于预期，美联储9月加息预期降回50bp，全年预期仍有100bp加息空间。上周SPDR黄金持仓量减少0.70%至989.01吨

## 宏观摘要

### 国外方面:

1. 美国三大股指多数收跌
2. 美债收益率多数收涨
3. 美国白宫: 预测 2023 年财政赤字为 1.3 万亿美元
4. 美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 51.3

### 国内方面:

5. 多地出台纾困房企政策
6. 国家医保局发布《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知(征求意见稿)》
7. 140 家证券公司上半年度实现营业收入 2059.19 亿元
8. 三亚市新增 228 例新冠肺炎确诊病例
9. 当前北京地区首套房贷利率已跟随 LPR 下降到 4.85% 水平

## 今日提示

- 20:30 美国 7 月耐用品订单月率初值(%)
- 22:00 美国 7 月季调后成屋签约销售指数月率(%)
- 22:30 美国截至 8 月 19 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)
- 22:30 美国截至 8 月 19 日当周 EIA 每周原油进口(万桶)

## 市场要点

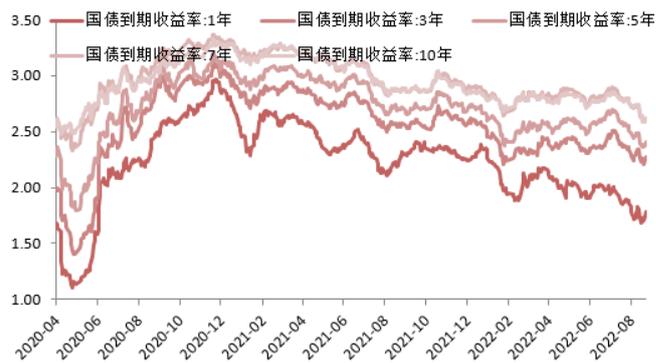
1. **美国三大股指多数收跌**，道指跌 0.47%报 32909.59 点，标普 500 指数跌 0.22%报 4128.73 点，纳指持平报 12381.3 点。宝洁公司跌 1.94%，家得宝跌 1.77%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.06%，脸书跌 1.19%，特斯拉涨 2.26%。Zoom 收跌 16.54%，创 2020 年 1 月以来收盘新低。中概股涨跌不一，中指控股涨 42.86%，悦商集团跌 39.02%。
2. **美债收益率多数收涨**，3 月期美债收益率涨 4.24 个基点报 2.777%，2 年期美债收益率跌 1 个基点报 3.312%，3 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 3.35%，5 年期美债收益率涨 0.7 个基点报 3.171%，10 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 3.05%，30 年期美债收益率涨 2.8 个基点报 3.257%。
3. **美国白宫：预测 2023 年财政赤字为 1.3 万亿美元**，比 3 月份的预测增加 1460 亿美元；预计 2022 年美国 CPI 为 6.6%，2023 年为 2.8%，2024 年为 2.3%；预计 2022 年美国平均失业率为 3.7%，2023 年为 3.7%，2024 年为 3.8%；预计 2022 年美国实际 GDP 增长 1.4%，2023 年为 1.8%，2024 年为 2.0%。
4. **美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 51.3**，服务业 PMI 初值录得 44.1，综合 PMI 初值录得 45，连续第二个月萎缩，为 2020 年 5 月以来最低。
5. **多地出台纾困房企政策**。交行淮北分行为淮北市房地产企业授予 6 亿元项目贷款，首批 3 亿元贷款已于 7 月 31 日成功投放。南宁市平稳房地产基金近日正式设立，基金首期规模 30 亿元。此前，郑州设立房地产纾困基金，规模暂定 100 亿元。
6. 近日，国家医保局发布《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知(征求意见稿)》。从征求意见稿内容看，此次也从多方面入手，规范口腔种植领域收费。银河证券分析师刘晖表示，倘若种植牙这种民营参与者众多且成本复杂难以核算的项目都能够以总价打包的方式限价，其他项目加速推行 DRG(疾病诊断相关分组)更不成问题。更值得关注的是，种植牙限价的模式是否会在其他的可选医疗消费领域复制，尤其是眼科和医美的部分项目。
7. 据中证协，**140 家证券公司上半年度实现营业收入 2059.19 亿元**，证券投资收益(含公允价值变动) 429.79 亿元；实现净利润 811.95 亿元，115 家证券公司实现盈利。截至 6 月 30 日，140 家证券公司总资产为 11.20 万亿元，净资产为 2.68 万亿元。
8. 8 月 23 日 0-24 时，**三亚市新增 228 例新冠肺炎确诊病例**(其中 152 例为无症状感染者转归)、251 例无症状感染者。8 月 1 日 0 时至 8 月 23 日 24 时，累计发现确诊病例 6033 例、无症状感染者 8234 例。
9. 据多家北京地区银行透露，**当前北京地区首套房贷利率已跟随 LPR 下降到 4.85% 水平**，这是自 LPR 捆绑房贷利率后，北京首套房贷利率首次回归“4 时代”。据初步计算，20 年期百万元房贷，月供相比调整前可省 83 元。

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。