

衰退预期持续增加，美国股指全线收跌

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31日

报告导读

宏观结论

稳增长政策预期提振市场风险偏好，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 2.6192，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周二指数早间低开低走，创业板指领跌。午后指数维持低位盘整，三大指数跌幅均有所收窄。总体来看，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，两市成交仍不足万亿元。盘面上，宠物经济、云游戏、互联网电商板块涨幅居前，煤炭、燃气、虚拟电厂板块跌幅居前

债市

市场综述:

8月30日，国债期货小幅收涨，10年期主力合约涨0.04%，5年期主力合约涨0.03%，2年期主力合约涨0.01%。资金面方面，Shibor短端品种涨跌不一。隔夜品种下行11.1bp报1.124%，7天期上行1bp报1.649%，14天期下行2.1bp报1.675%，1个月期上行0.2bp报1.5%

黄金

市场综述:

隔夜COMEX期金开于1749.8收于1735.6。鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上发表讲话表示，美联储将继续采取措施抗击通胀。市场预期，美联储9月政策会议将加息50个基点或75个基点。上周SPDR黄金持仓量减少0.47%至984.38吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率多数上涨
3. 纽约联储主席威廉姆斯表示, 正在将利率调整到合适的水平以应对高通胀
4. 欧元区 8 月经济景气指数 97.6, 创 2021 年 2 月以来新低

国内方面:

5. 中国物流与采购联合会公布, 1-7 月份全国社会物流总额约 190 万亿元
6. 央行就《金融控股公司关联交易管理办法(征求意见稿)》公开征求意见
7. 8 月广州市二手住宅网签共 7890 宗和 78.02 万平方米
8. 国家电网与四川省举行会谈强调, 将加快推进“外电入川”等工程
9. 民政部最新公布《2021 年民政事业发展统计公报》

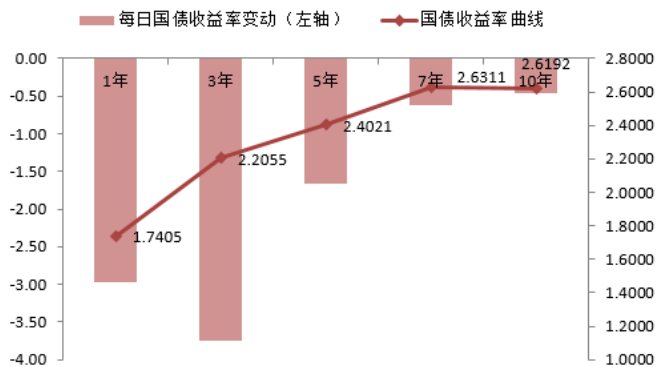
今日提示

- 09:30 中国 8 月官方制造业 PMI
- 15:55 德国 8 月季调后失业率(%)
- 17:00 欧元区 8 月调和 CPI 年率-未季调初值(%)
- 17:00 欧元区 8 月核心调和 CPI 年率-未季调初值(%)
- 21:45 美国 8 月芝加哥 PMI

市场要点

1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.96%报 31790.87 点，标普 500 指数跌 1.1%报 3986.16 点，纳指跌 1.12%报 11883.14 点。陶氏跌 2.82%，卡特彼勒跌 2.52%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.16%，特斯拉跌 2.5%，苹果跌 1.53%。中概股多数下跌，尚乘数科跌 22.74%，叮咚买菜跌 14.2%。
2. **美债收益率多数上涨**，3 月期美债收益率涨 5.23 个基点报 2.941%，2 年期美债收益率涨 1.9 个基点报 3.454%，3 年期美债收益率涨 2 个基点报 3.471%，5 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 3.271%，10 年期美债收益率跌 0.1 个基点报 3.109%，30 年期美债收益率跌 2.4 个基点报 3.22%。
3. **纽约联储主席威廉姆斯表示，正在将利率调整到合适的水平以应对高通胀**，需要几年时间才能恢复到 2% 的通胀率。利率需要多高取决于经济数据，他认为基准是美国需要 3.5% 以上的利率水平。
4. **欧元区 8 月经济景气指数 97.6**，创 2021 年 2 月以来新低，预期 98，前值 99；8 月工业景气指数 1.2，预期 1.5，前值 3.5。欧元区 8 月消费者信心指数终值-24.9，预期-24.9，初值-24.9。
5. **中国物流与采购联合会公布，1-7 月份全国社会物流总额约 190 万亿元**，同比增长 3.1%，物流运行保持恢复态势。从结构来看，工业品物流需求有序恢复，汽车制造等重点行业供应链恢复稳定，民生消费物流需求保持平稳增长。
6. **央行就《金融控股公司关联交易管理办法（征求意见稿）》公开征求意见**。《办法》将关联交易分为金融控股公司本级关联交易和附属机构关联交易，前者受央行监管，后者受金融监管部门监管。按照管理目标不同，集团内部交易重点防范虚构交易、转移利润、隐藏风险、监管套利等问题，集团对外关联交易重点防范利益输送风险。
7. **广州市房地产中介协会数据显示，8 月广州市二手住宅网签共 7890 宗和 78.02 万平方米**，环比分别增长 6.03%和 8.72%，但同比分别下降 7.56%和 5.05%。从各区网签面积的环比情况来看，除南沙区下降 3.01% 以外，其余各区均有回升。
8. **国家电网与四川省举行会谈强调，将加快推进“外电入川”等工程**。年内将推动甘孜—天府南—成都东等重点工程核准，加快阿坝—成都东 1000 千伏特高压交流工程前期工作；年内开工建设 500 千伏攀西电网优化工程，推动省内送电通道向清洁能源基地延伸。
9. **民政部最新公布《2021 年民政事业发展统计公报》显示，全年依法办理结婚登记 764.3 万对**，为 36 年来结婚人数首次低于 800 万对大关，比上年下降 6.1%。结婚率为 5.4%，比上年下降 0.4 个百分点。其中，30 岁及以上人群占比合计达到 48.2%，创下新高。整体而言，我国结婚年龄越来越迟。

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