

澳洲联储加息 50bp, 美债收益率大幅上行

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 9 月 7 日

报告导读

宏观结论

8月官方制造业PMI继续位于荣枯线以下增加市场对企业盈利的担忧，资金情绪来回反复加剧市场波动，期指建议暂观望。当前十年期国债收益率为2.6168，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周二指数全天走势分化，沪指继续反弹，重返3200点上方，创业板指相对弱势。总体来看，市场情绪有所回升，个股呈普涨态势，两市超3600股飘红，成交明显放量，周五成交额达8600亿元。盘面上，丙烯酸、磷化工、化肥板块涨幅居前，医疗器械、养殖业、云办公板块跌幅居前

债市

市场综述:

9月6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0.03%。资金面方面，Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行3.6bp报1.069%，7天期上行4bp报1.449%，14天期上行0.4bp报1.376%，1个月期持平报1.5%

黄金

市场综述:

隔夜COMEX期金开于1720.2收于1712.9。杰克逊霍尔央行年会上鲍威尔表态较为偏鹰，联储年内加息预期提高至150bp，美债利率美元指数均出现上涨。上周SPDR黄金持仓量减少1.15%至973.08吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率多数大涨
3. 澳洲联储加息 50 个基点至 2.35%
4. 美国 8 月 ISM 服务业 PMI 微升至 56.9

国内方面:

5. 国家主席习近平主持召开中央深改委第二十七次会议
6. 财政部印发《中央财政关于推动黄河流域生态保护和高质量发展的财税支持方案》
7. 中国企业联合会发布“2022 中国企业 500 强”榜单
8. 今年 1-8 月，向 RCEP 区域国家出口的中小微外贸企业数同比增长 36.4%
9. 8 月二手房市场活跃度较 7 月有所减弱

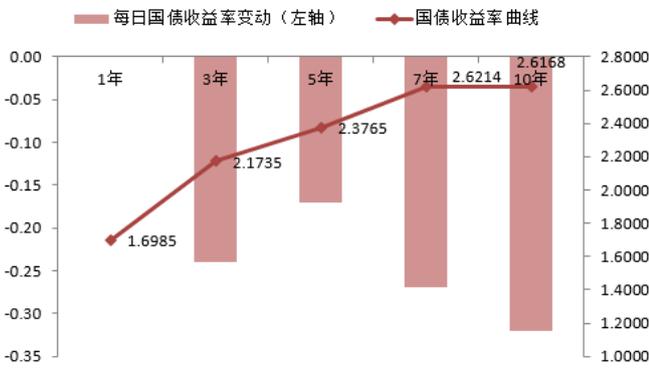
今日提示

- 09:30 澳大利亚第二季度季调后 GDP 季率(%)
- 11:00 中国 8 月贸易帐-美元计价(亿美元)
- 11:00 中国 8 月出口年率-美元计价(%)
- 11:00 中国 8 月进口年率-美元计价(%)
- 14:00 德国 7 月季调后工业产出月率(%)
- 16:00 中国 8 月外汇储备(亿美元)
- 20:30 美国 7 月贸易帐(亿美元)

市场要点

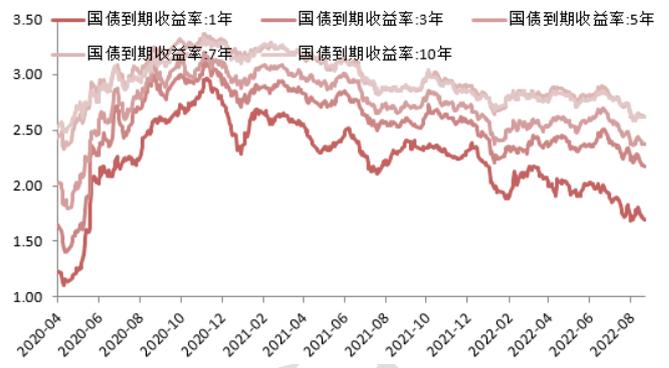
1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.55%报 31145.3 点，标普 500 指数跌 0.41%报 3908.19 点，纳指跌 0.74%报 11544.91 点。3M 公司跌 4.12%，英特尔跌 2.75%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.67%，脸书跌 1.11%，特斯拉涨 1.56%。中概股多数下跌，盈喜集团跌 39.52%，尚乘数科跌 30.9%。
2. **美债收益率多数大涨**，3 月期美债收益率涨 1.52 个基点报 2.94%，2 年期美债收益率涨 11.5 个基点报 3.515%，3 年期美债收益率涨 14 个基点报 3.577%，5 年期美债收益率涨 15.8 个基点报 3.458%，10 年期美债收益率涨 15.9 个基点报 3.354%，30 年期美债收益率涨 15.6 个基点报 3.505%，创 2014 年以来新高。
3. **澳洲联储加息 50 个基点至 2.35%**，达到 2015 年以来的最高水平，这也是澳洲联储连续第 4 次加息 50 个基点。澳洲联储主席洛威表示，预计未来几个月将进一步提高利率，但这并不是预先设定的。澳洲联储致力于采取必要措施确保澳大利亚的通胀随着时间的推移恢复到目标水平。
4. **美国 8 月 ISM 服务业 PMI 微升至 56.9**，创 4 个月新高。商业活动和新订单指数均升至今年以来的最高水平，物价支付指数回落至 2021 年 1 月以来的最低水平。美国 8 月 Markit 服务业 PMI 终值录得 43.7，创 2020 年 6 月以来新低，低于预期的 44.2。
5. **国家主席习近平主持召开中央深改委第二十七次会议强调**，健全关键核心技术攻关新型举国体制，围绕国家战略需求，优化配置创新资源，强化国家战略科技力量，大幅提升科技攻关体系化能力，在若干重要领域形成竞争优势、赢得战略主动。全面加强资源节约工作，提高能源、水、粮食、土地、矿产、原材料等资源利用效率。要深化农村集体经营性建设用地入市试点工作。健全适应乡村特点、优质高效的乡村医疗卫生体系。
6. **财政部印发《中央财政关于推动黄河流域生态保护和高质量发展的财税支持方案》**，支持建立以财政投入、市场参与为总体导向的资金多元化利用机制。对企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目所得，按规定享受企业所得税“三免三减半”优惠。
7. **中国企业联合会发布“2022 中国企业 500 强”榜单**。上榜企业营业收入总额达到 102.48 万亿元，首次突破百万亿元。其中，万亿企业达 12 家，制造业入围企业增至 256 家，入围企业的产业构成持续优化，战略性新兴产业企业数量持续增多。
8. **中国贸促会发布报告显示，今年 1-8 月，向 RCEP 区域国家出口的中小微外贸企业数同比增长 36.4%**；同期，中小微外贸企业出口 RCEP 区域的收款量占比提升 2.79%。RCEP 对于中国中小微外贸企业的贸易促进效应正在快速显现。
9. **贝壳研究院发布数据显示，8 月二手房市场活跃度较 7 月有所减弱**，成交量环比下降，但同比连续第二个月增长，并且增幅扩大。贝壳研究院认为，8 月下半月以来局部地区新一轮疫情反复、极端天气等外部环境为市场带来更多不确定性，后期二手房市场修复面临较大压力，市场信心修复需要政策进一步支持。

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。