

欧央行加息 75 个基点，美 债收益率持续攀升

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 9 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2.6185，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周四三大指数全线调整，沪指午后震荡走低，创业板指跌幅一度扩大近2%。总体来看，市场情绪仍在修复，个股跌多涨少，两市超3600股飘绿，周四两市成交7800亿元。盘面上，酒店、贵金属、旅游板块涨幅居前，燃气、油气开采、农业板块跌幅居前

债市

市场综述:

9月8日，国债期货多数小幅下跌，10年期主力合约跌0.05%，5年期主力合约跌0.04%，2年期主力合约接近持平。资金面方面，Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行4.6bp报1.159%，7天期下行2.2bp报1.502%，14天期上行0.3bp报1.406%，1个月期上行0.1bp报1.501%

黄金

市场综述:

隔夜COMEX期金开于1729.5收于1719.4。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涨
2. 美债收益率普遍上涨
3. 欧洲央行宣布将三大主要利率均上调 75 个基点
4. 美联储主席鲍威尔重申对抗通胀不能过早放松政策

国内方面:

5. 国务院常务会议部署加力支持就业创业的政策
6. 湖北襄阳: 持“楚才卡” A 卡和 B 卡的借款人分别可按公积金贷款金额上限的 3 倍和 2 倍申请公积金贷款
7. 截至二季度末, 信托资产规模为 21.11 万亿元, 同比增速 2.28%
8. 8 月乘用车市场零售 187.1 万辆, 同比增 28.9%
9. 8 月新能源乘用车批发销量 63.2 万辆, 同比增长 103.9%

今日提示

09:30 中国 8 月 CPI 年率(%)

09:30 中国 8 月 PPI 年率(%)

20:30 加拿大 8 月失业率(%)

22:00 美国 7 月批发库存月率终值(%)

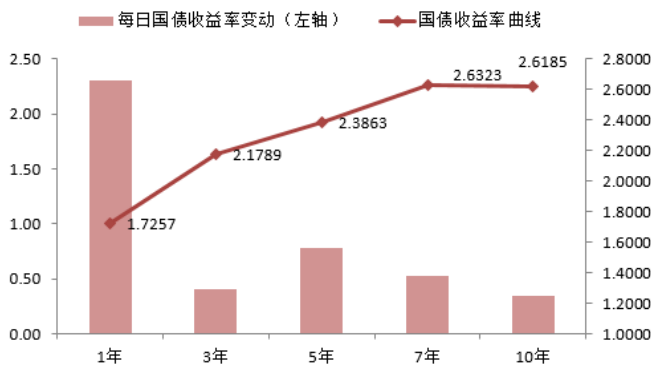
待定 中国 8 月社会融资规模-单月(亿人民币)

待定 中国 8 月 M2 货币供应年率(%)

市场要点

1. **美国三大股指全线收涨**，道指涨 0.61%报 31774.52 点，标普 500 指数涨 0.66%报 4006.18 点，纳指涨 0.6%报 11862.13 点。赛富时涨 2.36%，摩根大通涨 2.31%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.12%，特斯拉涨 1.96%，谷歌跌 0.98%。中概股涨跌不一，华迪国际涨 14%，哔哩哔哩跌 15.03%。
2. **美债收益率普遍上涨**，3 年期美债收益率涨 2.55 个基点报 3.044%，2 年期美债收益率涨 7.3 个基点报 3.516%，3 年期美债收益率涨 7.9 个基点报 3.573%，5 年期美债收益率涨 6.5 个基点报 3.429%，10 年期美债收益率涨 5.4 个基点报 3.324%，30 年期美债收益率涨 6.4 个基点报 3.479%。
3. **欧洲央行宣布将三大主要利率均上调 75 个基点**，为 1999 年以来最大幅度加息。欧洲央行行长拉加德表示，通胀风险倾向上行，预计未来还将进一步加息。欧洲央行目前估计，今年欧元区通胀将高达 8.1%，明年回落至 5.5%，2024 年才有望降至 2.3%。预计欧元区经济将在今年晚些时候陷入停滞，并预计 2022 年 GDP 增速为 3.1%，2023 年为 0.9%，2024 年为 1.9%。
4. **美联储主席鲍威尔重申对抗通胀不能过早放松政策**，称美联储需要在通胀问题上采取“直接而有力”的行动，将坚持下去直到任务完成。鲍威尔指出，通胀高于目标的时间越长，风险越大。
5. **国务院常务会议部署加力支持就业创业的政策**，支持平台经济稳就业；决定对部分领域设备更新改造贷款阶段性财政贴息和加大社会服务业信贷支持；部署阶段性支持企业创新的减税政策，期限截至今年 12 月 31 日；依法盘活地方 2019 年以来结存的 5000 多亿元专项债限额，各地要在 10 月底前发行完毕，优先支持在建项目。
6. **湖北襄阳：持“楚才卡”A 卡和 B 卡的借款人分别可按公积金贷款金额上限的 3 倍和 2 倍申请公积金贷款**；“襄才卡”持卡人可按公积金贷款金额上限的 1.2-1.5 倍申请公积金贷款。
7. **中国信托业协会报告显示，截至二季度末，信托资产规模为 21.11 万亿元，同比增速 2.28%**，但营业收入、利润总额与人均利润同比均有所下滑。其中，集合资金信托规模为 10.72 万亿元，占比 50.8%；管理财产信托规模为 6.26 万亿元，同比增 34.05%，占比为 29.64%；单一资金信托规模同比下降 26.32%，占比降至 19.56%。
8. **据乘联会，8 月乘用车市场零售 187.1 万辆，同比增 28.9%**，为近 10 年最高增速，环比则增长 2.9%；乘用车生产 211.6 万辆，同比增长 41.9%，环比下降 1.9%；乘用车出口 25.2 万辆，同比增长 77.5%，环比增长 12%。
9. **据乘联会，8 月新能源乘用车批发销量 63.2 万辆，同比增长 103.9%**，环比增长 12%；零售销量 52.9 万辆，同比增长 111.2%，环比增 8.8%，零售渗透率 28.3%；新能源乘用车出口 7.7 万辆，其中特斯拉中国出口 4.25 万辆、上汽乘用车出口 1.5 万辆。

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。