

2022年12月01日

美联储主席表示12月放慢加息步伐，全球风险偏好大幅升温

——宏观金融日报

分析师**贾利军**

从业资格证号：F0256916

投资咨询证号：Z0000671

电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

联系人**明道雨**

从业资格证号：F03092124

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

顾森

从业资格证号：F3082395

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：美联储主席表示12月放慢加息步伐，全球风险偏好大幅升温**1.宏观重要消息及事件：**

美联储主席鲍威尔表示，利率将进一步上升，12月就会放慢加息步伐；不想过度紧缩，不会马上降息，将在安全的水平停止缩表；仍然认为不会出现严重衰退；终端利率会略高于9月预期，并存在较大不确定性；足够严格的限制性政策取得了实质性进展，并将保持一段时间；只看到了劳动力需求和工资增长放缓的“初步”迹象。市场预计美联储将在明年5月达到本轮加息的峰值4.91%，昨日为5.0%。

美联储最新一期经济状况“褐皮书”显示，与上份报告比较，美国整体经济活动大致持平或略有上升，利率和通货膨胀继续对经济活动构成压力，促使中低收入消费者越来越多地购买低价商品，许多人对前景表示了更大的不确定性或悲观情绪。

美国经济数据喜忧参半：美国11月ADP就业人数增加12.7万人，为2021年1月以来最小增幅。美国第三季度实际GDP年化率较初值上修0.2%至2.9%。美国11月芝加哥PMI录得37.2，为2020年5月以来新低。10月份全美的职位空缺从一个月前的1070万减少到1030万。

德国11月季调后失业率录得5.6%，为2021年7月以来新高。欧元区11月CPI年率初值为10%，预期10.40%，前值10.60%。欧洲央行将于12月21日至1月1日暂停资产购买计划（APP）和紧急抗疫购债计划（PEPP）的再投资。

广州多区解除临时管控区，通告符合居家隔离条件的密切接触者实施居家隔离，因疫情防控停止运营的地铁站和海珠有轨电车逐步恢复正常运营服务。

国家发改委运行局会同人民银行有关司局认真研究贯彻落实国务院今冬保暖保供工作电视电话会议要求，加大对煤电企业金融支持力度，采取有力举措纾解企业实际困难。

2.全球资产价格走势：

	上一日收盘	前值	变动
国内外商品期货方面			
布伦特原油	86.68	84.94	2.05%
WTI 原油	80.48	79.01	1.86%
COMEX 黄金	1776.9	1763.6	0.75%
COMEX 白银	22.19	21.415	3.62%
LME 铜	8285	8044	3.00%
LME 铝	2491	2381.5	4.60%
LME 锌	3034.5	2931.5	3.51%
螺纹	3748	3765	-0.45%

铁矿	769	770.5	-0.19%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34589.77	33852.53	2.18%
恒生指数	18597.23	18204.68	2.16%
日经 225 指数	27968.99	28027.84	-0.21%
上证指数	3151.3353	3149.7478	0.05%
法国 CAC40 指数	6738.55	6668.97	1.04%
英国富时 100 指数	7573.05	7512	0.81%
德国法兰克福指数	14397.04	14355.45	0.29%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

3. 风国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.52	1.02	49
SHIBOR1W	1.92	1.87	5
SHIBOR3M	2.19	2.19	1
R007	2.26	2.10	17
DR007	2.02	1.88	14

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 1、 09:45 中国11月财新制造业PMI
- 2、 16:55 德国11月制造业PMI终值
- 3、 17:00 欧元区11月制造业PMI终值
- 4、 17:30 英国11月制造业PMI
- 5、 18:00 欧元区10月失业率
- 6、 21:30 美国10月核心PCE物价指数年率及月率
- 7、 21:30 美国10月个人支出月率
- 8、 22:30 美联储理事鲍曼发表讲话
- 9、 22:45 美国11月Markit制造业PMI终值
- 10、 23:00 美国11月ISM制造业PMI

风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

免责声明

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供商或者其他公开信息，东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或其任何附属公司的立场，公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn