

# 劳动节假期海外金融市场事项一览

## ◆ 经济研究 · 宏观快评

证券分析师：董德志 021-60933158 dongdz@guosen.com.cn 执证编码：S0980513100001  
证券分析师：季家辉 021-61761056 jijiahui@guosen.com.cn 执证编码：S0980522010002

## 事项：

2023年劳动节假期为4月29日至5月3日，期间海外金融市场共经历3个交易日，我们对假期海外主要资产表现及重大新闻热点作出了梳理回顾。（金融数据更新至5月2日收盘）

## 评论：

### 结论：

- 1、大类资产表现：欧美股指普遍下跌，欧美主要国家债券利率下行，国际油价下跌显著，美元指数略有上涨
- 2、海外经济数据：美国制造业景气度回升；美国职位空缺数继续下滑；欧元区通胀有所回升。
- 3、全球要闻一览：美国第一共和银行破产，摩根大通收购其部分业务；美国联邦存款保险公司提议提高存款保险限额；美国财政部长耶伦警告国债违约风险；日本央行决定维持货币宽松政策。

## ◆ 大类资产表现：欧美股指普遍下跌，欧美主要国家债券利率下行，国际油价下跌显著，美元指数略有上涨。

**股票市场：**假期期间，美国银行业破产风波延续，带动市场风险偏好下降，欧美股指普遍下跌。截至5月2日收盘，道琼斯工业指数下跌1.21%，标普500指数下跌1.2%，纳斯达克指数下跌1.19%，富时100指数下跌1.24%，德国DAX指数下跌1.23%，欧洲Stoxx50指数下跌1.18%。亚太股指涨跌不一，日经225指数上涨1.04%，韩国综指上涨0.91%，恒指上涨0.2%，恒生国企指数下跌0.33%，富时中国A50指数期货下跌0.4%。

**债券市场：**假期期间欧美主要国家债券市场利率下行。截至5月2日，十年期美债收益率持平假期前，收于3.44%，两年期美债收益率下行7BP，收于3.97%，十年期德债收益率下行10BP，收于2.25%，十年期日债收益率上行1bp，收于0.413%。

**大宗商品：**假期期间市场避险情绪上升，油价跌幅明显，金价上涨。截至5月2日，布伦特原油价格下跌6.27%，收于75.23美元/桶。伦敦金价上涨1.32%，收于2015.94美元/盎司。伦敦铜价下跌0.75%，收于8531美元/吨。

**外汇市场：**假期期间美元指数略有上涨。截至5月2日，美元指数报101.95，上涨0.28点；欧元兑美元汇率为1.0999，下跌0.18%；英镑兑美元汇率为1.2470，跌幅为0.73%。人民币离岸汇率上涨0.11%，至6.9347。

表1: 2023 年劳动节假期国际金融市场变化一览

代表品种	2023-4-28 (节前最后交易日)	2023/5/2	变动
<b>股票市场</b>			
道琼斯工业指数	34,098.16	33,684.53	-1.21%
标普指数	4,169.48	4,119.58	-1.20%
纳斯达克指数	12,226.58	12,080.51	-1.19%
富时 100 指数	7,870.57	7,773.03	-1.24%
德国 DAX 指数	15,922.38	15,726.94	-1.23%
欧洲 Stoxx50 指数	4,048.50	4,000.65	-1.18%
日经 225 指数	28,856.44	29,157.95	1.04%
韩国综指	2,501.53	2,524.39	0.91%
恒生指数	19,894.57	19,933.81	0.20%
恒生国企指数	6,702.15	6,680.21	-0.33%
富时 A50 指数期货	13,196.00	13,143.00	-0.40%
<b>债券市场</b>			
美国 2 年国债利率	4.040%	3.970%	-7bp
美国 10 年国债利率	3.440%	3.440%	0bp
德国 10 年国债利率	2.350%	2.250%	-10bp
日本 10 年国债利率	0.403%	0.413%	1bp
<b>大宗商品市场</b>			
ICE 布油	80.26	75.23	-6.27%
NYMEX 原油	76.63	71.54	-6.64%
伦敦金现	1,989.62	2,015.94	1.32%
LME 铜	8,595.50	8,531.00	-0.75%
<b>汇率市场</b>			
美元指数	101.66	101.95	0.28%
欧元兑美元	1.1019	1.0999	-0.18%
人民币离岸汇率	6.9273	6.9347	0.11%
美元兑日元	136.3300	136.5500	0.16%
英镑兑美元	1.2562	1.2470	-0.73%

资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

#### ◆ 海外经济数据:

##### 美国方面:

**美国制造业景气度回升:** 美国 4 月 ISM 制造业 PMI 录得 47.1%，前值为 46.3%，较上月有所回升，但连续 6 个月处于景气收缩区间。分项来看，4 月制造业新订单指数、生产指数、就业指数有所上升，其中就业指数回升至扩张区间，但供应商交付指数、库存指数进一步下滑。整体来看，美国 4 月制造业产需两端边际有所好转，但制造业企业仍处于主动去库存的状态。

**美国职位空缺数继续下滑:** 美国 3 月职位空缺数录得 959 万人，前值为 993.1 万人，自今年年初以来，保持下降趋势。职位空缺数的下降反映美国劳动力需求下滑。我们以职位空缺数与非农就业总数之和代表美国劳动力需求，劳动力市场总人数代表劳动力供给。3 月美国劳动力需求同比增速已回落至低于劳动力供给增速的水平，或表示美国劳动力市场供不应求的格局即将结束。

##### 欧洲和日本方面:

**欧元区通胀有所回升:** 欧元区 4 月调和 CPI 同比录得 7%，前值为 6.9%；核心调和 CPI 同比录得 5.6%，前值为 5.7%。4 月欧元区食品价格同比上涨 13.6%，为通胀的主要支撑项。4 月欧元区核心通胀有所下降，但服务价格同比上涨 5.2%，欧元区服务通胀持续上升，表现出核心通胀的粘性依旧较强。

#### ◆ 全球要闻一览

**美国第一共和银行破产，摩根大通收购其部分业务:** 与硅谷银行和签字银行一样，第一共和银行破产源自

于利率上升引起银行长期债券投资的巨额亏损。在第一共和银行被美国联邦存款保险公司（FDIC）接管后，摩根大通完成了对第一共和银行部分业务的收购。摩根大通将承担第一共和银行全部 920 亿美元存款（包括未受保护部分）。同时摩根大通还购买了第一共和银行约 1730 亿美元的银行贷款和 300 亿美元的证券资产。此外，作为协议的一部分，联邦存款保险公司将与摩根大通共同分担第一共和银行的贷款损失，摩根大通还将从 FDIC 获得 500 亿美元的融资。

**美国联邦存款保险公司提议提高存款保险限额：**在美国第一共和银行被收购当日，美国联邦存款保险公司（FDIC）建议国会扩大其对银行存款的保险限额，从而防止银行挤兑。目前，FDIC 最多只能为 25 万美元以下的银行存款提供保险。但这使得拥有大量未投保存款的银行，尤其是中小型银行，极易受到挤兑的影响。FDIC 估计，截至 2022 年底，美国银行业共有 7.7 万亿美元的未投保存款，约占美国银行存款总额的 43%。

**美国财政部长耶伦警告国债违约风险：**因今年美国的税收收入低于预期，国会预算办公室将美国政府资金耗尽的时点由 7 月调整至 6 月初。这也意味着，美国政府最快将于 6 月违约。但目前参众两院仍未对提高债务上限达成一致，民主党人希望无条件提高债务上限，但共和党人则要求以大幅削减政府开支为代价换取债务上限的提高。

**日本央行决定维持货币宽松政策：**日本央行宣布将 10 年期日本国债收益率上限维持在 0.5%，并将短期利率维持在 -0.1%。日本央行表示，鉴于通胀正在下行，并很快降至 2% 以下，因此维持目标利率不变是合适的。但在最新的政策声明中，日本央行移除了“将利率目标保持在当前水平或低于当前水平”的措辞。此外，日本央行还表示，将用一年到 18 个月的时间对货币政策进行评估，以实现长期的价格稳定。

#### ◆ 风险提示

海外疫情再度爆发对经济影响程度超预期、全球大宗商品价格再迎上涨、极端气候对全球供应链造成冲击。

#### 相关研究报告：

《宏观经济数据前瞻-2023 年 3 月宏观经济指标预期一览》 ——2023-04-03

《美国 3 月 FOMC 会议点评》 ——2023-03-31

《2023 年 1-2 月财政数据解读-政策前置发力，财政收入下滑但支出回升》 ——2023-03-20

《2023 年政府工作报告解读-扩内需稳增长，促产业谋发展》 ——2023-03-05

《宏观经济数据前瞻-2023 年 2 月宏观经济指标预期一览》 ——2023-03-01

## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数±10%之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数±10%之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032