

2023年05月17日

4月国内经济延续回升，但不及市场预期

——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：4月国内经济延续回升，但不及市场预期

1.宏观重要消息及事件：

白宫与国会山仍在谈判债务上限问题。众议院议长麦卡锡称，这次谈判没有解决任何问题，对本周结束前达成债务上限协议并不乐观。拜登的亚洲之行因债务上限谈判而缩短。拜登取消在日本G7峰会后的访澳计划，在周末回国与麦卡锡再会面，拜登对达成协议持乐观态度。会后，美国一年期CDS利差回落至155BP。

周二美国近150名商界领袖集体致信拜登和国会高层领导人，敦促双方采取行动，否则美国经济将面临“毁灭性的局面以及潜在的灾难性后果”。美国财长耶伦称，美国违约将导致“前所未有的经济和金融风暴”；由此产生的收入冲击可能会导致经济衰退。纳斯达克和摩根士丹利的CEO致信美国总统拜登，警告可能面临的违约风险。

IEA月报：受中国经济反弹影响，石油需求增幅将超过预期。全球石油需求预计将在2023年增加220万桶/日，达到创纪录的1.02亿桶/日。俄罗斯4月出口石油创俄乌冲突后新高。

美国4月零售销售月率录得0.4%，不及预期的0.8%，但基本趋势稳健，暗示消费者支出可能在第二季初保持强劲。

美联储官员讲话鹰鸽参杂。明年票委、克利夫兰联储主席梅斯特称，数据表明美国利率还没有达到足够限制性的水平。目前通胀非常顽固，所以无法确定下一步是加息还是降息。永久票委、纽约联储主席威廉姆斯称通胀仍过高，但已开始回落，货币政策需要一段时间才会对经济产生影响。今年票委、芝加哥联储主席古尔斯比称，还没有为6月份的议息会议做出任何决定。美联储巴尔称，监管机构正在考虑针对拥有超过1000亿美元资产的银行在账面上计提未实现损失的更严格规定。

德国5月ZEW投资者情绪指数超预期跌至负数，录得-10.7，欧元区ZEW经济景气指数也跌至-9.4%，表明欧洲经济形势未来可能进一步恶化。

4月份，社会消费品零售总额同比增长18.4%，预期21%，前值10.6%，较前值上升7.8个百分点。4月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%，预期10.9%，前值3.9%，较前值上升1.7个百分点。1-4月固定资产投资4.7%，预期5.5%，前值5.1%，较前值下降0.4个百分点；其中，4月基建投资7.9%，前值8.7%，较前值下降0.8%；4月制造业投资同比5.3%，前值6.2%，较前值下降0.9%；4月房地产开发投资同比增长-16.2%，降幅较前值扩大9个百分点，商品房销售面积同比增长-11.2%，较前值扩大8.4个百分点，商品房销售额同比增长13.2%，较前值上升6.8个百分点。

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	74.75	75.56	-1.07%
WTI 原油	70.63	71.32	-0.97%
COMEX 黄金	1994.5	2021.4	-1.33%
COMEX 白银	23.94	24.265	-1.34%
LME 铜	8120	8275	-1.87%
LME 铝	2265	2269	-0.18%
LME 锌	2498.5	2534	-1.40%
螺纹	3640	3667	-0.74%
铁矿	723.5	725	-0.21%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	33012.14	33348.60	-1.01%
恒生指数	19978.25	19971.13	0.04%
日经 225 指数	29842.99	29626.34	0.73%
上证指数	3290.9874	3310.7367	-0.60%
法国 CAC40 指数	7406.01	7418.21	-0.16%
英国富时 100 指数	7751.08	7777.7	-0.34%
德国法兰克福指数	15897.93	15917.24	-0.12%

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	1.48	1.52	-5
SHIBOR1W	1.77	1.87	-11
SHIBOR3M	2.29	2.31	-2
R007	2.01	1.96	5
DR007	1.79	1.81	-2

数据来源: Wind, 东海期货研究所整理。

4.重要财经日历:

- 09:30 中国70个大中城市住宅售价月报
- 17:00 欧元区4月CPI年率终值
- 17:50 英国央行行长贝利发表讲话
- 20:30 美国4月新屋开工总数年化
- 20:30 美国4月营建许可总数

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。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责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

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