

2023年06月08日

国内出口增速超预期下降，人民币继续贬值

——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：国内出口增速超预期下降，人民币继续贬值

1.宏观重要消息及事件：

经合组织：预测2023年全球GDP增长将放缓至2.7%。预测2023年美国GDP增长为1.6%。预计在2024年下半年美联储将出现2次“适度”的降息。

美债关键收益率曲线倒挂加剧，交易员已完全消化美联储7月份的加息预期。掉期交易显示，从利率峰值开始，美联储在2023年预计只有一个25个基点的降息。

美国4月贸易逆差增幅为八年来最大，因为商品进口回升，而能源产品出口下降，这一趋势如果持续下去，可能导致贸易拖累第二季度经济增长。美国4月贸易逆差跃升23.0%，创2015年4月以来最大增幅，达到六个月来最高水平746亿美元。美国4月对华商品贸易逆差从3月的226亿美元扩大到242亿美元。

多家国有大行6月8日起下调人民币存款利率，3年期、5年期定存挂牌利率下降15个基点。

今年5月，按美元计价，我国进出口总值5011.9亿美元，同比增长1.1%，前值为7.4%，下降6.3%。其中，出口2835亿美元，同比下降7.5%，预期下降%，前值增长8.5%，下降16%，大幅不及市场预期；进口2176亿美元，同比下降4.5%，预期下降8%，前值下降7.9%，降幅收窄3.4%；贸易顺差658.1亿美元，预期954.5亿美元，前值902.1亿美元。

乘联会发布数据，初步统计，5月1-31日，乘用车市场零售175.9万辆，同比增长30%，环比增长8%。

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 | 76.8 | 76.12 | 0.89% |
| WTI 原油 | 72.4 | 71.74 | 0.92% |
| COMEX 黄金 | 1958.3 | 1979.8 | -1.09% |
| COMEX 白银 | 23.555 | 23.675 | -0.51% |
| LME 铜 | 8293 | 8325 | -0.38% |
| LME 铝 | 2213 | 2205.5 | 0.34% |
| LME 锌 | 2385 | 2343 | 1.79% |
| 螺纹 | 3621 | 3641 | -0.55% |
| 铁矿 | 770 | 766.5 | 0.46% |
| 全球主要股票市场 | | | |
| 道琼斯工业平均指数 | 33665.02 | 33573.28 | 0.27% |
| 恒生指数 | 19252.00 | 19099.28 | 0.80% |

| | | | |
|-------------|-----------|-----------|--------|
| 日经 225 指数 | 31913.74 | 32506.78 | -1.82% |
| 上证指数 | 3197.7587 | 3195.3404 | 0.08% |
| 法国 CAC40 指数 | 7202.79 | 7209 | -0.09% |
| 英国富时 100 指数 | 7624.34 | 7628.1 | -0.05% |
| 德国法兰克福指数 | 15960.56 | 15992.44 | -0.20% |

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 | 1.40 | 1.28 | 13 |
| SHIBOR1W | 1.86 | 1.77 | 9 |
| SHIBOR3M | 2.18 | 2.19 | -1 |
| R007 | 1.88 | 1.89 | -1 |
| DR007 | 1.83 | 1.75 | 8 |

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

4. 重要财经日历：

- 17:00 欧元区第一季度GDP年率终值
- 20:30 美国至6月3日当周初请失业金人数
- 22:00 美国4月批发销售月率

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