

2023年06月29日

美联储主席偏鹰表态，美元短期反弹

——宏观金融日报

分析师

明道雨

从业资格证号：F03092124

投资咨询证号：Z0018827

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

分析师

顾森

从业资格证号：F3082395

投资咨询证号：Z0018858

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：美联储主席偏鹰表态，美元短期反弹

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，全球主要央行领导人周三重申，认为需要进一步收紧政策，以抑制顽固的高通胀。美联储主席鲍威尔不排除连续加息的可能性，欧洲央行总裁拉加德则巩固了7月份连续加息的预期，美欧央行表态整体偏鹰。市场方面，美联储主席偏鹰的表态，导致美元反弹，有色和贵金属短期承压。

国内方面，国务院总理在达沃斯论坛上表示，全年有望实现5%左右的预期增长目标，且强调将出台更多举措扩大内需，短期国内股市和黑色等内需型商品短期反弹。

总体而言，目前内外宏观情绪仍较乐观，市场乐观情绪延续；但美联储主席偏鹰表态，压制商品价格。资产上：股指短期反弹，继续谨慎观望。国债维持谨慎做多。商品板块来看，黑色短期反弹，短期观望；有色继续回调，短期观望；能化震荡，继续观望。

风险：地缘政治风险（能源板块上行风险）；全球经济超预期下行（风险资产下行风险）；美联储超预期收紧（风险资产下行风险）；海外流动性风险冲击（风险资产下行风险）。

2.宏观重要消息及事件：

在欧英美日四家央行小组会议上，鲍威尔表示，不关注市场的预期是什么，重申今年有必要再加息两次，相信还会有更多的加息措施，不排除在连续的会议上采取行动的可能性。但加息的速度尚未确定，取决于数据，可能衰退但并非是可能性最大的情况。

欧洲央行行长拉加德表示，在通胀方面仍有工作要做。如果基准情景保持不变，很可能在7月份加息。没有看到足够的实质性证据表明基础通胀正在下降，目前不考虑暂停加息。另外，据悉部分欧洲央行官员正在考虑加快缩债步伐。

欧佩克将于7月5日至6日在维也纳的霍夫堡宫召开会议，但其再度将华尔街日报等三大新闻机构拒之门外，为一个月内第二次，上次欧佩克进行了意外减产。此前有分析指，这三家媒体遭拒的原因或是其对沙特的报道引起了后者的不满。

美联储表示，参加其年度压力测试的所有23家美国银行都经受住了严重经济衰退的考验。

统计局：1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降18.8%，降幅比1-4月份收窄1.8个百分点。

3.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	73.57	72.91	0.91%
WTI 原油	69.15	68.19	1.41%
COMEX 黄金	1921.2	1923.3	-0.11%

COMEX 白银	23.035	22.91	0.55%
LME 铜	8239.5	8350	-1.32%
LME 铝	2176.5	2192.5	-0.73%
LME 锌	2374	2370	0.17%
螺纹	3731	3728	0.08%
铁矿	830.5	824	0.79%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	33852.66	33926.74	-0.22%
恒生指数	19172.05	18889.97	1.49%
日经 225 指数	33193.99	32781.54	1.26%
上证指数	3189.3758	3189.4427	0.00%
法国 CAC40 指数	7286.32	7163.42	1.72%
英国富时 100 指数	7500.49	7461.87	0.52%
德国法兰克福指数	15949.00	15829.94	0.75%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

4.国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.11	1.11	-1
SHIBOR1W	1.87	1.85	2
SHIBOR3M	2.16	2.16	1
R007	2.82	2.67	15
DR007	1.90	1.90	0

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

5.重要财经日历：

- 14:30 美联储主席鲍威尔参加会议
- 17:00 欧元区6月工业及经济景气指数
- 17:00 欧元区6月消费者信心指数终值
- 20:00 德国6月CPI月率初值
- 20:30 美国至6月24日当周初请失业金人数
- 20:30 美国第一季度实际GDP年化季率终值
- 22:00 美国5月成屋签约销售指数月率

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：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn