

2023年06月30日

美国一季度GDP大幅上修，短期提振市场信心

——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：美国一季度GDP大幅上修，短期提振市场信心

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国第一季度GDP增速大幅上修至2%，一方面降低了市场对经济的担忧，提振市场信心；另一方面，市场被迫向美联储暗示今年再加息两次的目标定价；与此同时，鉴于当前极具韧性的经济数据，美联储主席鲍威尔发出恢复加息信号。市场方面，美联储主席对加息的态度和经济数据的大幅上修，导致美元继续反弹，有色和贵金属短期承压；经济的上修同时提振了市场风险偏好。

国内方面，国常会通过关于促进家居消费的若干措施，政策端继续兑现，短期有助于稳定国内股市和黑色等内需型商品。

总体而言，目前内外宏观情绪仍较乐观，市场乐观情绪延续；但美联储主席对加息的态度导致美元走强，压制商品价格。资产上：股指短期震荡调整，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：

美国第一季度GDP增速大幅上修至2%，市场被迫向美联储暗示今年再加息两次的目标定价。截至今晨，市场定价美联储今年至多再加息约35个基点，而昨日约为30个基点。另外，美国第一季度核心PCE物价指数年化季率终值录得4.9%，好于预期的5.00%。

美联储主席鲍威尔表示，继续放缓步伐是有意义的，未排除连续加息的可能，做的太多比做的太少的风险要小。

明年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克周四表示，不排除未来几个月进一步加息的必要性，有概率会连续加息两次，没有看到鲍威尔所见的那种加息紧迫性。基线是不会再加息但2024年也不会降息。

美国上周初请失业金人数创下自2021年10月以来的最大降幅。美国5月成屋签约销售指数月率录得-2.7%，不及预期的-0.50%。

国务院总理主持召开国务院常务会议，会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》。会议指出，家居消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大，采取针对性措施加以提振，有利于带动居民消费。

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	74.39	73.83	0.76%
WTI 原油	69.8	69.31	0.71%
COMEX 黄金	1916.6	1916.5	0.01%
COMEX 白银	22.8	22.935	-0.59%
LME 铜	8173	8239.5	-0.81%
LME 铝	2161	2176.5	-0.71%
LME 锌	2343	2374	-1.31%
螺纹	3723	3731	-0.21%
铁矿	830.5	830.5	0.00%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34122.42	33852.66	0.80%
恒生指数	18934.36	18889.97	0.23%
日经 225 指数	33234.14	32781.54	1.38%
上证指数	3182.3812	3189.3758	-0.22%
法国 CAC40 指数	7312.73	7163.42	2.08%
英国富时 100 指数	7473.45	7461.87	0.16%
德国法兰克福指数	15946.72	15829.94	0.74%

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	1.09	1.11	-2
SHIBOR1W	1.88	1.87	2
SHIBOR3M	2.17	2.16	1
R007	2.84	2.82	2
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：

- 09:30 中国6月官方制造业PMI
- 15:55 德国6月季调后失业率
- 17:00 欧元区6月CPI年率及月率
- 17:00 欧元区5月失业率
- 20:30 美国5月核心PCE物价指数年率
- 20:30 美国5月个人支出月率
- 20:30 美国5月核心PCE物价指数月率
- 22:00 美国6月密歇根大学消费者信心指数终值

9、 22:00 美国6月一年期通胀率预期

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