

2023年07月06日

## 美联储会议纪要偏鹰，短期打压风险偏好

——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：美联储会议纪要偏鹰，短期打压风险偏好

## 1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美联储会议纪要显示，几乎所有官员预计2023年将有更多的利率上调，纪要内容强化了美联储7月再次加息的预期，内容整体偏鹰。市场方面，美联储会议纪要整体偏鹰，美元短期反弹，全球风险偏好短期受到一定的压制。

国内方面，短期中美博弈加剧，短期人民币汇率再次承压、压制国内股市风险偏好和黑色等内需型商品。

总体而言，目前内外宏观乐观情绪有所降温，短期美联储纪要偏鹰打压风险偏好。资产上：股指短期回调，维持谨慎做多。国债维持谨慎做多。商品板块来看，黑色短期反弹，短期观望；有色继短期反弹，继续观望；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：

美联储会议纪要显示，几乎所有官员预计2023年将有更多的利率上调，美联储工作人员维持对2023年“温和”衰退的预测。

FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯表示，最新数据支持美联储还有更多工作要做的假设，美联储未来的行动也将取决于数据，但他尚未就下次会议做出决定。

美国商务部公布，5月工厂订单增长0.3%，预估为增长0.8%。5月耐久财订单修正后为较前月增加1.8%，前值为增加1.7%。

欧元区5月PPI月率和年率分别录得-1.9%和-1.5%，下降速度均快于预期，但这不太可能改变欧洲央行在7月将进一步加息25个基点的预期。欧洲央行管委内格尔称，利率必须进一步上升，但现在说上升多高还为时过早。欧洲央行管委维斯科则警告，在提高利率时需要谨慎，没有必要采取过度紧缩的政策。

沙特能源大臣称，欧佩克+将采取一切必要措施来支持市场，沙特自愿削减石油产量是出于欧佩克+达成的共识和协议。阿联酋能源部长Suhail Al Mazrouei表示，该国目前不会进一步自愿削减欧佩克+的石油产量。另据阿拉伯电视台，欧佩克另一成员国科威特将寻求增加其欧佩克+配额。但科威特部长随后否认了该说法。欧佩克秘书长告诉阿联酋国家通讯社，该组织正在与阿塞拜疆、马来西亚、文莱和墨西哥讨论有关加入的事宜。阿塞拜疆能源部长表示，阿塞拜疆目前不考虑加入欧佩克。

据乘联会初步统计，6月乘用车市场零售189.6万辆，同比下降2%；6月新能源车市场零售63.8万辆，同比增长19%，环比增长10%。

## 3.全球资产价格走势：

	上一日收盘	前值	变动
<b>国内外商品期货方面</b>			
布伦特原油	76.53	76.12	0.54%
WTI 原油	71.7	71.34	0.50%
COMEX 黄金	1923.8	1929.2	-0.28%
COMEX 白银	23.36	23.11	1.08%
LME 铜	8322.5	8359	-0.44%
LME 铝	2137	2170	-1.52%
LME 锌	2354	2393.5	-1.65%
螺纹钢	3751	3768	-0.45%
铁矿	828	821	0.85%
<b>全球主要股票市场</b>			
道琼斯工业平均指数	34288.64	34418.47	-0.38%
恒生指数	19110.38	19415.68	-1.57%
日经 225 指数	33338.70	33422.52	-0.25%
上证指数	3222.9469	3245.3492	-0.69%
法国 CAC40 指数	7310.81	7369.93	-0.80%
英国富时 100 指数	7442.1	7519.72	-1.03%
德国法兰克福指数	15937.58	16039.17	-0.63%

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	1.12	1.19	-7
SHIBOR1W	1.81	1.76	5
SHIBOR3M	2.16	2.16	-1
R007	1.97	2.12	-15
DR007	1.78	1.73	5

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

#### 5.重要财经日历:

- 17:00 欧元区5月零售销售月率
- 20:15 美国6月ADP就业人数
- 20:30 美国至7月1日当周初请失业金人数
- 20:30 美国5月贸易帐
- 21:45 美国6月Markit服务业PMI终值
- 22:00 美国6月ISM非制造业PMI

## 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](http://www.qh168.com.cn)

E-MAIL：[Jialj@qh168.com.cn](mailto:Jialj@qh168.com.cn)