

2023年07月28日

美国经济大超预期，美元指数大幅反弹

——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：美国经济大超预期，美元指数大幅反弹

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国二季度GDP意外加速增长，6月耐用品订单增速也远超预期，增加“软着陆”的预期；欧洲央行如期加息25个基点后，暗示可能不会进一步加息。受此提振，美元指数止跌大幅反弹。此外，日媒爆出日本央行将讨论调整YCC（收益率曲线控制）引发全球汇市巨震，日元上演绝地反击，美元兑日元一度大跌。市场方面，短期美元继续反弹，贵金属短期承压，全球风险偏好有所降温。

国内方面，住建部进一步落实房地产刺激措施，短期国内政策密集出台；短期国内市场情绪整体升温。

总体而言，目前国内外宏观乐观情绪有所降温。资产上：股指短期反弹，维持谨慎做多。国债维持谨慎观望。商品板块来看，黑色短期震荡偏强，短期谨慎做多；有色继短期震荡，谨慎做多；能化短期反弹，谨慎做多。

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：

日经新闻凌晨爆料称，日本央行今日将讨论调整YCC，以允许收益率适度超过0.5%的上限。

欧洲央行将三大主要利率均上调25个基点，为连续第九次加息，符合市场预期，利率达到2008年9月以来最高水平；欧洲央行行长拉加德称，九月可能加息，也可能暂停加息，但不会降息。

美国第二季度实际GDP年化季率初值录得2.4%，大超预期的1.80%和前值的2%。与此同时，美国6月耐用品订单月率录得4.7%，为2022年12月以来最大增幅。美国至7月22日当周初请失业金人数录得22.1万人，为2023年2月25日当周以来新低。

俄新社称，俄罗斯政府将考虑议员提议提高石油出口税的法案。据塔斯社，俄罗斯能源部长Shulginov表示，俄罗斯石油的折扣低于15美元/桶。

住建部称，进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施。

国家金融监督管理总局表示，下一步将抓好前期出台的各项政策落实，加大对扩大内需的金融支持力度，强化重点领域和薄弱环节的金融支持，全力推动经济持续回升向好。

国家统计局称，1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额33884.6亿元，同比下降16.8%，降幅比1-5月份收窄2.0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	83.86	82.62	1.50%
WTI 原油	79.82	78.56	1.60%
COMEX 黄金	1944.1	1973.4	-1.48%
COMEX 白银	24.31	25.095	-3.13%
LME 铜	8551	8604	-0.62%
LME 铝	2209	2208	0.05%
LME 锌	2454	2470	-0.65%
螺纹	3861	3851	0.26%
铁矿	848.5	866	-2.02%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	35282.72	35520.12	-0.67%
恒生指数	19639.11	19365.14	1.41%
日经 225 指数	32891.16	32668.34	0.68%
上证指数	3216.6709	3223.0279	-0.20%
法国 CAC40 指数	7465.24	7315.07	2.05%
英国富时 100 指数	7692.76	7676.89	0.21%
德国法兰克福指数	16406.03	16131.46	1.70%

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	1.40	1.46	-6
SHIBOR1W	1.82	1.85	-4
SHIBOR3M	2.10	2.10	0
R007	2.08	2.12	-5
DR007	1.83	1.84	-2

数据来源: Wind, 东海期货研究所整理。

5.重要财经日历:

- 11:00 日本央行公布利率决议和前景展望报告
- 14:30 日本央行行长植田和男召开新闻发布会
- 16:00 德国第二季度末季调GDP年率初值
- 17:00 欧元区7月消费者信心指数终值
- 20:00 德国7月CPI月率初值
- 20:30 美国6月个人支出月率

- 7、 20:30 美国6月核心PCE物价指数月率
- 8、 20:30 美国6月核心PCE物价指数年率
- 9、 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数终值
- 10、 22:00 美国7月密歇根大学一年期通胀率预期

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