

报告导读

宏观结论

赚钱效应变差表明市场情绪偏谨慎，北向资金出现流出令需求端对指数支撑减弱，期指建议暂观望，关注 IC2107（6400,6800）区间。期债回调但多头逻辑仍在，T09 多单持有。美联储 6 月会议如预期讨论削减购债，加息路径也有所提前，建议黄金 12 合约在 385 逢高做空。仅供参考

股指

市场综述:

周三三大指数开盘涨跌不一，开盘后大幅杀跌。午后指数延续下行态势，沪指下挫至跌逾 1%，创指跳水至跌逾 4%。总体而言，市场避险情绪强烈，个股跌多涨少，赚钱效应较差。从盘面上看，鸿蒙概念、半导体、采掘服务板块涨幅居前，汽车、盐湖提锂、有色板块跌幅居前

债市

市场综述:

6 月 16 日，国债期货收盘多数下跌，10 年期主力合约跌 0.01%，5 年期主力合约跌 0.01%，2 年期主力合约持平。Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 9.8bp 报 2.006%，7 天期下行 3.9bp 报 2.198%，14 天期下行 2.5bp 报 2.221%，1 个月期上行 0.5bp 报 2.388%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1861.0 收于 1812.6。美联储宣布维持基准利率不变，同时将超额准备金利率 (IOER) 从 0.1% 调整至 0.15%，此外点阵图显示加息路径有所提前。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.14% 至 1044.61 吨，近期该数值呈现小幅回升态势，需求端对黄金支撑增强

宏观摘要

国外方面:

1. 美联储宣布将基准利率维持在 0%-0.25% 不变
2. 美国三大股指全线收跌
3. 美债收益率全线大涨
4. 美国 5 月新屋开工总数年化为 157.2 万户

国内方面:

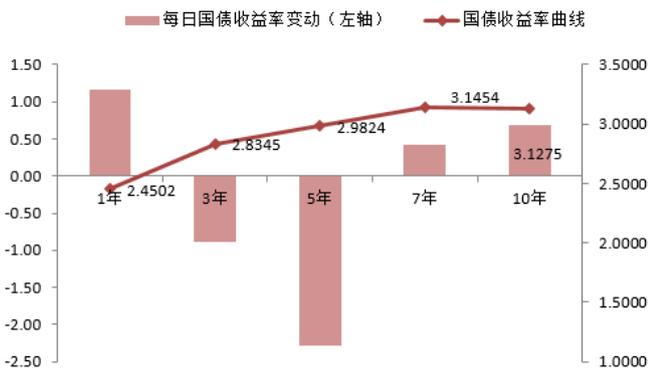
5. 中国 5 月国民经济保持稳定恢复
6. 中国 5 月城镇调查失业率为 5%
7. 1-5 月, 全国商品房销售面积约为 6.64 亿平方米, 同比增长 36.3%
8. 住建部要求加快推进基础设施数字化、网络化、智能化建设和改造
9. 监管层进一步明确 IPO 股东穿透核查要求

今日提示

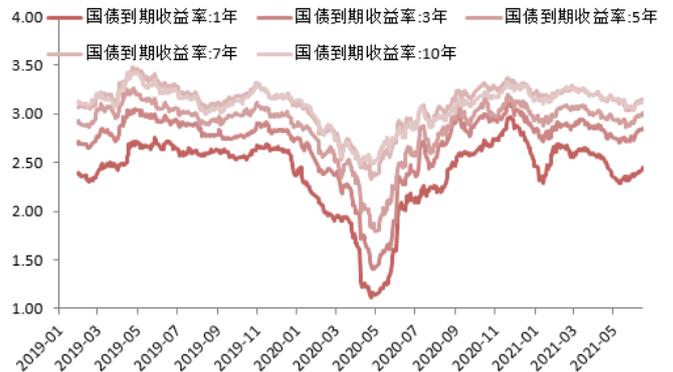
- 02:00 美联储公布利率决议, 并公布经济预估摘要。
- 06:45 新西兰第一季度 GDP 季率(%)
- 09:30 澳大利亚 5 月季调后失业率(%)
- 15:30 瑞士 6 月央行活期存款利率(%)
- 17:00 欧元区 5 月末季调 CPI 年率终值(%)
- 20:30 美国截至 6 月 12 日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 美国截至 6 月 5 日当周续请失业金人数(万)

市场要点

1. **美联储宣布将基准利率维持在 0%-0.25% 不变**，符合市场预期。美联储 FOMC 声明显示，将超额准备金利率（IOER）从 0.1% 调整至 0.15%，将继续每月增持至少 800 亿美元的国债和至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定目标取得实质性进展。美联储官员的加息路径点阵图显示，到 2023 年底美联储将加息两次。
2. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.77%，标普 500 指数跌 0.54%，纳指跌 0.24%，三大股指盘中一度跌超 1%。陶氏、沃尔玛跌超 2%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.39%，特斯拉涨近 1%，Facebook 跌 1.68%。中概教育股大跌，好未来跌近 17%。美联储维持利率不变，提高对今明两年的通胀预期，并暗示 2023 年前将加息两次。
3. **美债收益率全线大涨**，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.035%，2 年期美债收益率涨 4.4 个基点报 0.219%，3 年期美债收益率涨 7.9 个基点报 0.422%，5 年期美债收益率涨 11.2 个基点报 0.9%，10 年期美债收益率涨 8.7 个基点报 1.583%，30 年期美债收益率持平报 2.161%。
4. **美国 5 月新屋开工总数年化 157.2 万户**，预期 163 万户，前值从 156.9 万户修正为 151.7 万户；环比增 3.6%，预期增 3.9%，前值从减 9.5% 修正为减 12.1%。美国 5 月营建许可总数为 168.1 万户，预期 173 万户，前值 173.3 万户；环比减 3%，预期减 0.2%，前值减 1.3%。
5. **中国 5 月国民经济保持稳定恢复**，发展韧劲持续显现。5 月消费同比增长 12.4%，投资累计同比增长 15.4%，与 2019 年同期相比均实现较快增长。国家统计局指出，受上年同期基数升高影响，5 月主要生产需求指标增速有所放缓，但从环比增速看，保持基本稳定；从两年平均增速看，多数生产需求指标还有所加快；与此同时，就业形势总体稳定，市场活力逐步提升，发展预期向好，内生动力加强。
6. **中国 5 月城镇调查失业率为 5%**，环比下降 0.1 个百分点，同比下降 0.9 个百分点。1-5 月全国城镇新增就业 574 万人，完成全年目标的 52.2%。
7. 国家统计局数据显示，**1-5 月，全国商品房销售面积约为 6.64 亿平方米，同比增长 36.3%**，较 4 月收窄 11.8 个百分点；商品房销售额约 7.05 万亿元，同比增长 52.4%，收窄 15.8 个百分点。
8. **住建部要求加快推进基础设施数字化、网络化、智能化建设和改造**。各地要加快运用新技术对城市水电气热等基础设施进行升级改造，建立基于各种传感器和物联网的智能化管理平台，对设施进行实时监测，提高市政基础设施运行效率和安全性能。
9. **监管层进一步明确 IPO 股东穿透核查要求**。据券商中国，沪深交易所向保荐机构发出通知，在对 IPO 股东穿透核查时，对于持股较少、不涉及违法违规“造富”等情形的，保荐机构会同发行人律师实事求是发表意见后，可不穿透核查。其中，直接或间接持有发行人股份数量少于 10 万股或持股比例低于 0.01% 的，可认定为持股较少。

图 1:国债收益率历史走势


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。