

## 报告导读

### 宏观结论

近期市场热点轮动较快令指数难以形成趋势性行情，北向资金整体呈现流入态势支撑指数，期指震荡为主，关注 IC2112 合约(7000,7400) 区间。当前十年期国债收益率为 2.855%，利率仍在下行周期，期债建议多单持有。美联储主席鲍威尔最新表态使得加息预期再起，黄金建议空单操作。供参考

### 股指

#### 市场综述:

周四三大指数集体低开，开盘后冲高回落。午后三大指数再度冲高回落，两市成交额连续 30 日破万亿。总体而言，盘面氛围整体温和良性，但板块间依旧分化剧烈且缺少清晰的主流热点，个股跌多涨少，赚钱效应一般

### 债市

#### 市场综述:

12月2日，国债期货全线收跌，10年期主力合约跌0.14%，5年期主力合约跌0.11%，2年期主力合约跌0.03%。Shibor短端品种集体下行。隔夜品种下行3.3bp报1.984%，7天期下行2.1bp报2.1%，14天期下行3.2bp报2.083%，1个月期下行0.1bp报2.356%

### 黄金

#### 市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1783.8 收于 1769.7。美联储主席鲍威尔表示，强劲的美国经济和通胀率上升可能使得有必要在明年提前结束美联储的资产购买计划，加息预期再起。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.80% 至 992.85 吨

## 宏观摘要

### 国外方面:

1. 美股集体上涨
2. 美债收益率集体上涨
3. 美联储博斯蒂克表示, 确实需要逐步减少债券购买
4. 若美国国会无法在本周五前, 就临时预算案达成一致, 美国政府将再度因资金耗尽而“关门”

### 国内方面:

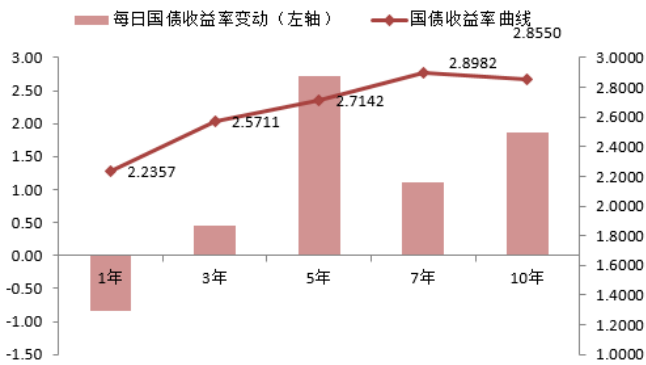
5. 国家卫健委通报, 12月1日报告新增新冠肺炎确诊病例73例
6. 今年1-10月, 我国服务贸易继续保持良好增长态势
7. 11月, 上海全市共成交新建商品房5697套
8. 2022年, 中国商品房销售面积可能出现6.8%至8.3%左右的下滑
9. 11月全国重点监测65城新房在线均价环比微跌0.27%

## 今日提示

- 17:30 英国11月Markit服务业PMI终值
- 18:00 欧元区10月零售销售月率(%)
- 21:30 美国11月非农就业人口变动季调后(万)
- 21:30 美国11月失业率(%)
- 23:00 美国11月ISM非制造业PMI
- 23:00 美国10月耐用品订单月率终值(%)
- 23:00 美国10月工厂订单月率(%)

## 市场要点

1. **美股集体上涨**，道指涨 1.82%报 34639.79 点，标普 500 指数涨 1.42%报 4577.1 点，纳指涨 0.83%报 15381.32 点。波音涨超 7%，美国运通、VISA 涨超 4%，赛富时涨近 4%，迪士尼涨 3.5%，纷纷领涨道指。芯片股走高，英伟达涨 2.2%，英特尔涨近 2%。新能源汽车股走低，特斯拉跌近 1%，蔚来汽车、小鹏汽车跌超 5%。
2. **美债收益率集体上涨**，2 年期美债收益率涨 5.94 个基点报 0.625%，3 年期美债收益率涨 7.68 个基点报 0.903%，5 年期美债收益率涨 7.09 个基点报 1.211%，10 年期美债收益率涨 3.99 个基点报 1.449%，30 年期美债收益率涨 2.29 个基点报 1.765%。
3. **美联储博斯蒂克表示，确实需要逐步减少债券购买**，该计划已经达到了预期目的；如果到 2022 年通胀保持在 4%左右的高位，那么就有很好的理由提前加息，并在明年加息不止一次；将尽快推动缩减购债的计划；在 2022 年第一季度结束缩债“符合我们的利益”。
4. **若美国国会无法在本周五前，就临时预算案达成一致**，美国政府将再度因资金耗尽而“关门”。今年 9 月 30 日，参众两院通过短期预算案避免了政府关门，并确保联邦政府有足够资金继续运转到 12 月 3 日。
5. **国家卫健委通报，12 月 1 日报告新增新冠肺炎确诊病例 73 例**，其中本土病例 53 例（均在内蒙古呼伦贝尔市）；新增无症状感染者 13 例，其中本土 1 例（在内蒙古呼伦贝尔市）。12 月 2 日 0 时至 12 时，内蒙古满洲里新增新冠肺炎确诊病例 11 例。
6. 商务部数据显示，今年 1-10 月，我国服务贸易继续保持良好增长态势，服务进出口总额 41980.3 亿元，同比增长 12.7%。当前全球疫情起伏反复，世界经济复苏仍面临不确定性。商务部将针对外贸企业可能出现的问题和困难，及时研究政策举措，科学妥善应对。
7. 上海链家研究院监控数据显示，11 月，上海全市共成交新建商品房 5697 套，环比下降 32%，同比下降 16%；成交金额 371 亿元，环比下降 25%，同比下降 11%。
8. 中指研究院发布报告预测，2022 年，中国商品房销售面积可能出现 6.8%至 8.3%左右的下滑，且在之后几年可能还会逐渐降低；商品房销售均价则将延续小幅结构性上涨态势，涨幅在 2%至 3.5%之间。
9. 58 同城、安居客发布报告显示，11 月全国重点监测 65 城新房在线均价环比微跌 0.27%，其中有 28 城新房在线均价环比上涨。二手房在线挂牌均价环比小幅下滑 0.33%，全国 65 城中有 14 城二手房挂牌均价出现环比上涨趋势，落实二手房参考价制度的 10 个城市中有 6 个城市挂牌价环比下行。

**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。