

中国 4 月经济数据出炉，受 疫情影响不及预期

撰写人：宏观团队、股指团队

所属部门：浙商期货研究中心

日期：2022 年 5 月 17 日

报告导读

宏观结论

政策预期稳定市场情绪，但市场对企业盈利前景依旧存悲观预期，期指建议 05 合约买 IH 卖 IC 持有。当前十年期国债收益率为 2.8216，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周一三大指数早间高开后冲高回落，深成指、创业板指一度涨超 1%，随后震荡走低，盘中相继翻绿。午后指数低位震荡，创业板指跌幅扩大至 1%。总体而言，市场情绪有所回落，个股涨跌互现

债市

市场综述:

5 月 17 日，国债期货多数小幅收涨，10 年期主力合约接近收平，5 年期主力合约涨 0.03%，2 年期主力合约涨 0.02%。资金面方面，5 月 MLF 等量平价续做，银行间市场周一资金面依然宽松无虞，隔夜回购利率继续持稳在 1.3%附近

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1809.4 收于 1822.9。5 月 FOMC 会议落地，美联储加息 50bp 且在 6 月开始缩表基本符合市场预期，会后鲍威尔表态不考虑加息 75bp 略显鸽派。上周 SPDR 黄金持仓量减少 2.41% 于 1055.89 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指收盘涨跌不一
2. 美债收益率多数下跌
3. 纽约联储主席威廉姆斯表示金融市场流动性料将恶化
4. 纽约尾盘, 美元指数跌 0.22% 报 104.223

国内方面:

5. 中国 4 月主要经济数据出炉
6. 1-4 月份, 我国房地产开发投资、销售、房企到位资金等多指标继续下行
7. 3 月份, 国内手机市场总体出货量 2146 万部, 同比下降 40.5%
8. 4 月, 汽车企业出口比上年同期略有回落
9. 成都出台楼市新措施

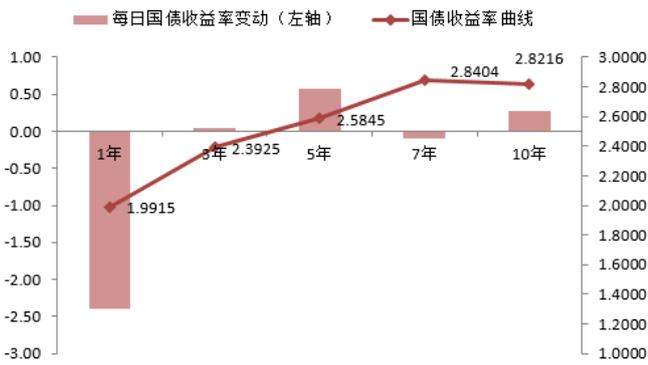
今日提示

- 16:00 中国 4 月社会融资规模-单月(亿人民币)
- 16:00 中国 4 月 M2 货币供应年率(%)
- 16:00 中国 4 月人民币各项贷款余额年率(%)
- 20:30 美国 4 月进口物价指数月率(%)
- 20:30 美国 4 月进口物价指数年率(%)
- 22:00 美国 5 月密歇根大学消费者信心指数初值

市场要点

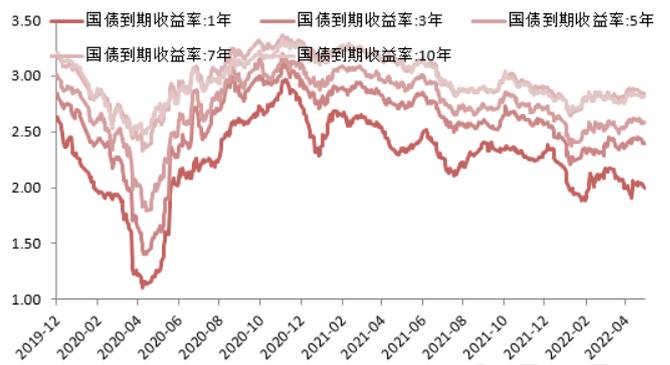
1. **美国三大股指收盘涨跌不一**，道指涨 0.08%报 32223.42 点，标普 500 指数跌 0.39%报 4008.01 点，纳指跌 1.2%报 11662.79 点。雪佛龙涨超 3%，默克涨超 2%，领涨道指。石油股走高，科技股下滑。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.26%，苹果、谷歌跌超 1%，特斯拉跌近 6%。推特跌超 8%，马斯克称不排除以更低价收购推特。
2. **美债收益率多数下跌**，2 年期美债收益率跌 1 个基点报 2.58%，3 年期美债收益率跌 2.6 个基点报 2.755%，5 年期美债收益率跌 4.1 个基点报 2.832%，10 年期美债收益率跌 3.6 个基点报 2.889%，30 年期美债收益率涨 1.9 个基点报 3.103%。
3. **纽约联储主席威廉姆斯表示**，鉴于货币政策收紧以及由此引发的波动性上升，**金融市场流动性料将恶化**。但他表示，随着美联储在今年将利率“迅速调整到更正常的水平”，这样的计划是“合理的”，第一要务是压低通胀。
4. **纽约尾盘，美元指数跌 0.22%报 104.223**，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.19%报 1.0434，英镑兑美元涨 0.47%报 1.232，澳元兑美元涨 0.45%报 0.697，美元兑日元跌 0.09%报 129.1205，美元兑加元跌 0.43%报 1.2839，美元兑瑞郎涨 0.03%报 1.0021，离岸人民币兑美元持平报 6.7992。
5. **中国 4 月主要经济数据出炉**，受国内疫情冲击明显超预期等影响，4 月份经济主要指标增速由升转降或有所回落。其中，固定资产投资环比下降 0.82%，社会消费品零售总额同比下降 11.1%，规模以上工业增加值同比下降 2.9%。国家统计局发言人付凌晖表示，4 月份疫情对经济运行造成较大冲击，但这种影响是短期的、外在的，我国经济稳中向好、长期向好的基本面没有改变，中国经济能够克服疫情的影响，逐步企稳回升，保持平稳健康发展，二季度仍然会保持较好增长态势。面对经济下行压力，有关方面在抓紧谋划增量政策工具，加大相机调控力度，将会进一步稳定宏观经济大盘。
6. 国家统计局最新数据显示，**1-4 月份，我国房地产开发投资、销售、房企到位资金等多指标继续下行**。其中，开发投资增速由正转负，同比下降 2.7%，是 2020 年 5 月以来最低值；房地产销售降幅继续扩大，4 月单月销售面积和销售额均创 5 年来最低值；房企到位资金同比下降超 20%。
7. 据中国信通院，**3 月份，国内手机市场总体出货量 2146 万部，同比下降 40.5%**；其中，5G 手机出货量 1618.5 万部，同比下降 41.1%，占同期手机出货量的 75.4%。1-3 月，中国市场手机总体出货量累计 6934.6 万部，同比下降 29.2%，其中 5G 手机出货量 5388.4 万部，同比下降 22.9%，占同期手机出货量的 77.7%。
8. 中汽协发布数据显示，**4 月，汽车企业出口比上年同期略有回落**。4 月汽车企业出口 14.1 万辆，环比下降 17.2%，同比下降 6.6%；1-4 月，汽车企业出口 72.3 万辆，同比增长 39.4%。
9. **成都出台楼市新措施**：近郊区县住房不再纳入中心城区购房时家庭住房总套数；购房人及其家庭成员在成都无自有产权住房且登记购房之日前 2 年内无住房转让记录的，认定为无房居民家庭。

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。