

美国零售环比再升，美股出现大幅上行

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18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 换月至 06 合约。当前十年期国债收益率为 2.8178，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周二三大指数震荡反弹，沪指维持红盘整理，创业板指领涨。总体而言，市场情绪有所回升，个股跌多涨少，两市成交额 7900 亿元。从盘面上看，汽车整车、盐湖提锂、油气开采板块涨幅居前，新冠治疗、房地产、农业种植板块跌幅居前

债市

市场综述:

5 月 17 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.06%，5 年期主力合约涨 0.09%，2 年期主力合约涨 0.04%。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 1.4bp 报 1.325%，7 天期下行 13bp 报 1.584%，14 天期下行 3bp 报 1.594%，1 个月期下行 3.3bp 报 1.945%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1823.9 收于 1813.6。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. 美股集体收高
2. 美债收益率集体大涨
3. 联邦公开市场委员会 (FOMC) 广泛支持在接下来的两次会议上各加息 50 个基点
4. 美国 4 月零售销售环比升 0.9%

国内方面:

5. 全国政协召开“推动数字经济持续健康发展”专题协商会
6. 汽车下乡政策有望于 6 月初出台
7. 今年前 4 个月, 全国一般公共预算收入 74293 亿元
8. 5 月 16 日, 31 个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团报告新增本土新冠肺炎确诊病例 162 例
9. 杭州 2016 年以来首次放松楼市政策

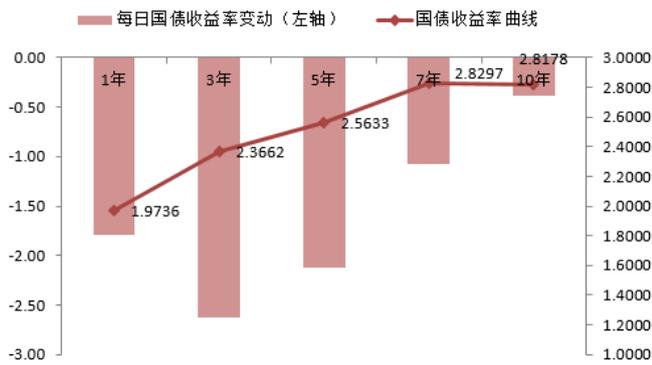
今日提示

- 07:50 日本第一季度季调后实际 GDP 季率初值(%)
- 14:00 英国 4 月 CPI 年率(%)
- 14:00 英国 4 月零售物价指数年率(%)
- 17:00 欧元区 4 月调和 CPI 年率-未季调终值(%)
- 20:30 美国 4 月新屋开工年化月率(%)
- 20:30 美国 4 月营建许可月率(%)
- 20:30 加拿大 4 月 CPI 年率(%)

市场要点

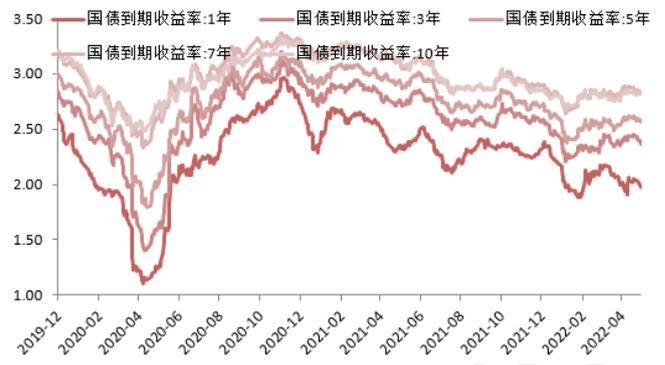
1. **美股集体收高**，道指涨 1.34%，标普 500 指数涨 2.02%，纳指涨 2.76%。波音涨超 6%，美国运通、摩根大通、思科、迪士尼涨超 3%，领涨道指；沃尔玛收跌 11.35%，创 1987 年来最大单日跌幅。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 2.7%，苹果涨 2.5%，亚马逊涨超 4%，特斯拉涨超 5%。热门中概股大涨，蔚来涨超 14%，爱奇艺涨近 8%。
2. **美债收益率集体大涨**，2 年期美债收益率涨 13.3 个基点报 2.713%，3 年期美债收益率涨 14.5 个基点报 2.9%，5 年期美债收益率涨 13.9 个基点报 2.971%，10 年期美债收益率涨 10.2 个基点报 2.991%，30 年期美债收益率涨 7.8 个基点报 3.181%。
3. 美联储主席鲍威尔在接受媒体采访时表示，**联邦公开市场委员会（FOMC）广泛支持在接下来的两次会议上各加息 50 个基点**。他还强调了其降低通胀的决心，称美联储将毫不犹豫地继续加息，直到通胀回落。
4. **美国 4 月零售销售环比升 0.9%**，预期升 0.9%，前值升 0.5%修正为升 0.7%；4 月核心零售销售环比升 0.6%，预期升 0.4%，前值升 1.1%修正为升 1.4%。
5. **全国政协召开“推动数字经济持续健康发展”专题协商会**。全国政协主席汪洋强调，要辩证看待和统筹把握发展和安全的关系，不断做强做优做大数字经济，使之更好服务和融入新发展格局、推动高质量发展。国务院副总理刘鹤指出，要努力适应数字经济带来的全方位变革，打好关键核心技术攻坚战，支持平台经济、民营经济持续健康发展，处理好政府和市场关系，支持数字企业在国内外资本市场上市，以开放促竞争，以竞争促创新。
6. 多位业内人士透露，**汽车下乡政策有望于 6 月初出台**，鼓励车型为 15 万元以内的汽车（含燃油车及新能源汽车），每辆车补贴范围或在 3000 元-5000 元。业内专家预计，汽车下乡将促进燃油车 20 万-30 万辆销量，促进新能源汽车 30 万-50 万辆销量。
7. 据财政部数据，**今年前 4 个月，全国一般公共预算收入 74293 亿元**，扣除留抵退税因素后增长 5%，按自然口径计算下降 4.8%。全国税收收入 62319 亿元，扣除留抵退税因素后增长 3.7%，按自然口径计算下降 7.6%；其中，证券交易印花税 1250 亿元，同比增长 21.9%。前 4 个月全国政府性基金预算收入 17565 亿元，同比下降 27.6%；其中，国有土地使用权出让收入 15012 亿元，同比下降 29.8%。
8. 国家卫健委通报，**5 月 16 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增本土新冠肺炎确诊病例 162 例**（上海 77 例，北京 43 例，四川 16 例，河南 11 例，天津 7 例，吉林 5 例，江苏、福建、山东各 1 例）；新增死亡病例 1 例，在上海；新增本土无症状感染者 887 例（上海 746 例，四川 73 例，天津 23 例，河南 22 例，北京 9 例，吉林 6 例，青海 3 例，河北 2 例，江苏、浙江、安徽各 1 例）。
9. **杭州 2016 年以来首次放松楼市政策**。一是优化二手房交易政策，落户未满 5 年无社保缴纳要求，外地户籍需连续缴纳城镇社保或个人所得税满 12 个月；二是进一步完善税收调节，转让家庭唯一住房，增值税征免年限由 5 年调整到 2 年；三是更好满足三孩家庭购房需求，三孩家庭限购套数增加 1 套。

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。