

欧元区 CPI 创 25 年新高， 美国三大股指大幅下跌

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 19 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 06 合约买 IH 卖 IC 持有。当前十年期国债收益率为 2.7836，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周三大盘全天弱势震荡，指数午后冲高回落，沪指盘中一度站上 3100 点，随后迅速回落。总体而言，权重弱勢题材活跃，个股红多绿少，两市成交额 7700 亿元。从盘面上看，露营经济、纺织制造、教育板块涨幅居前，煤炭、机场航运、中药板块跌幅居前

债市

市场综述:

5 月 18 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.11%，5 年期主力合约涨 0.08%，2 年期主力合约涨 0.04%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 0.1bp 报 1.326%，7 天期上行 6.3bp 报 1.647%，14 天期上行 5.1bp 报 1.645%，1 个月期下行 0.4bp 报 1.941%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1813.2 收于 1815.1。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. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率全线下跌
3. 联合国发布《2022年中世界经济形势与展望》
4. 欧元区4月CPI终值同比上升7.4%

国内方面:

5. 国务院总理李克强表示,经济下行压力进一步加大,要加大宏观政策调节
6. 国家统计局公布4月70个大中城市房价数据
7. 5月17日,31个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团新增本土新冠肺炎确诊病例227例
8. 天津中行、农行、工行、建行、交行、招行等多家银行首套房贷利率均已经下调20个BP
9. 上海第一批金融机构复工“白名单”已经出炉

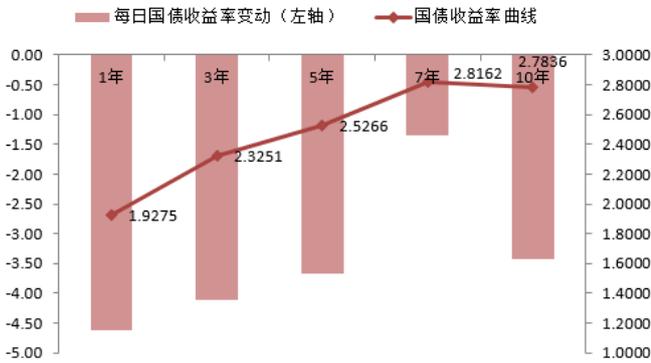
今日提示

- 09:30 澳大利亚4月季调后失业率(%)
18:00 英国5月CBI工业订单差值
20:30 美国截至5月14日当周初请失业金人数(万)
22:00 美国4月成屋销售年化总数(万户)

市场要点

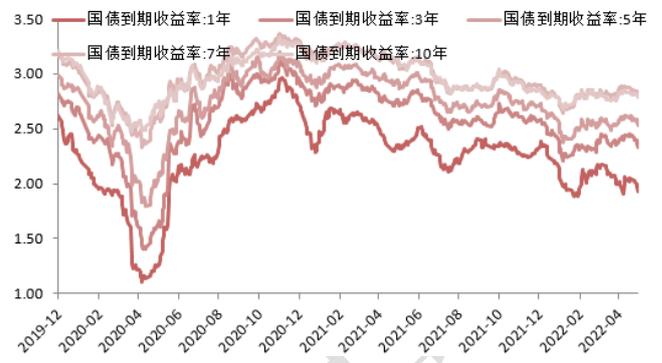
- 1. 美国三大股指全线收跌。**道指跌 3.57%报 31490.07 点，为 2020 年 10 月以来的最大跌幅。标普 500 指数跌 4.04%报 3923.71 点，创 2020 年 6 月以来的最大跌幅。纳指跌 4.73%报 11418.15 点，创今年 5 月 5 日以来的最大跌幅。沃尔格林联合博姿跌 8.39%，可口可乐跌 6.95%，沃尔玛跌 6.84%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 5.35%，亚马逊跌 7.16%，特斯拉跌 6.8%。中概股涨跌不一，尚德机构涨 25.63%，和黄医药跌 15.14%。市场对通胀上升可能引发经济衰退的担忧情绪施压美股全线大跌。
- 2. 美债收益率全线下跌，**3 月期美债收益率跌 3.57 个基点报 1.042%，2 年期美债收益率跌 3.3 个基点报 2.68%，3 年期美债收益率跌 5.4 个基点报 2.846%，5 年期美债收益率跌 7.3 个基点报 2.898%，10 年期美债收益率跌 10.1 个基点报 2.89%，30 年期美债收益率跌 11.3 个基点报 3.068%。
- 3. 联合国发布《2022 年中世界经济形势与展望》。**报告显示，2022 年全球经济增速下调至 3.1%，低于 2022 年 1 月发布的 4% 的增速预期。报告预计 2022 年全球通胀率将增至 6.7%，是 2010 年-2020 年期间平均通胀率 2.9% 的两倍，粮食和能源价格将大幅上涨。
- 4. 欧盟统计局数据显示，欧元区 4 月 CPI 终值同比上升 7.4%，**略低于预期的 7.5%，仍创 25 年以来新高，初值为 7.5%。核心 CPI 同比终值上升 3.9%，较预期和初值持平，但高于 3 月份 3.2% 的同比涨幅。
- 5. 国务院总理李克强表示，经济下行压力进一步加大，要加大宏观政策调节。**已出台政策要尽快落到位，看得准的新举措能用尽用，5 月份能出尽出，确保上半年和全年经济运行在合理区间，努力使经济较快回归正常轨道。要突出就业优先，通过稳市场主体来保就业保民生。确保粮食稳产和能源稳定供应。支持平台经济、数字经济合法合规境内外上市融资。稳地价稳房价，支持居民合理住房需求，保持房地产市场平稳健康发展。
- 6. 国家统计局公布 4 月 70 个大中城市房价数据显示，**新房价格环比下降城市有 47 个，比上月增加 9 个；二手房价格环比下降城市有 50 个，比上月增加 5 个；新房价格同比下降城市有 39 个，比上月增加 10 个；二手房同比下降城市有 56 个，比上月增加 9 个。易居研究院智库中心研究总监严跃进指出，新房价格指数自 2015 年 12 月份以来首次出现同比下跌，也是 77 个月以来首次；二手房价格指数已经出现了连续 8 个月环比下跌态势，同比跌幅也持续扩大，说明房价下行压力加大。
- 7. 国家卫健委通报，5 月 17 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团新增本土新冠肺炎确诊病例 227 例**（上海 96 例，北京 52 例，四川 49 例，天津 16 例，吉林 9 例，河南 3 例，江苏 1 例，青海 1 例）；新增死亡病例 3 例，均为本土病例，在上海；新增本土无症状感染者 1000 例（上海 759 例，四川 152 例，天津 39 例，北京 17 例，安徽 15 例，河南 8 例，吉林 3 例，江苏 3 例，辽宁、浙江、湖北、广东各 1 例）。
- 8. 天津中行、农行、工行、建行、交行、招行等多家银行首套房贷利率均已经下调 20 个 BP，**符合相关资质条件的用户可按照 4.4% 执行。另外，苏州部分国有大行首套房贷利率降至最低 4.4%。
- 9. 上海第一批金融机构复工“白名单”已经出炉，**包含 864 家金融机构。建立金融机构“白名单”，分批审批公布，具备封闭生产条件的金融机构优先复工。原则上，每周发布一次“白名单”。

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。