

美股财报低于预期，三大股指持续走弱

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20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 2.7796，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周四三大指数受外围大跌影响集体低开，随后震荡回升，午后集体拉升翻红，创业板指较为强势，科创 50 指数涨超 2%。总体而言，个股涨多跌少，两市成交额 8000 亿元。从盘面上看，硅能源、光伏、风电板块涨幅居前，互联网电商、油气开采、白酒板块跌幅居前

债市

市场综述:

5 月 19 日，国债期货多数小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.08%，5 年期主力合约涨 0.01%，2 年期主力合约跌 0.01%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 8.8bp 报 1.414%，7 天期上行 0.7bp 报 1.654%，14 天期上行 2.4bp 报 1.669%，1 个月期下行 0.4bp 报 1.937%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1815.1 收于 1840.3。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. 美债收益率多数下跌
3. 欧洲央行4月货币政策会议纪要显示, 委员们普遍对高通胀数据表示担忧
4. 美国劳工部数据显示, 截至5月14日当周首次申领失业救济人数增加2.1万人至21.8万人

国内方面:

5. 银保监会就《银行保险机构消费者权益保护管理办法(征求意见稿)》公开征求意见
6. 石家庄地区首套房首付比例由3成降至2成
7. 国务院印发《气象高质量发展纲要(2022—2035年)》
8. 经测算, 4月中国快递发展指数为241.3
9. 5月18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191例

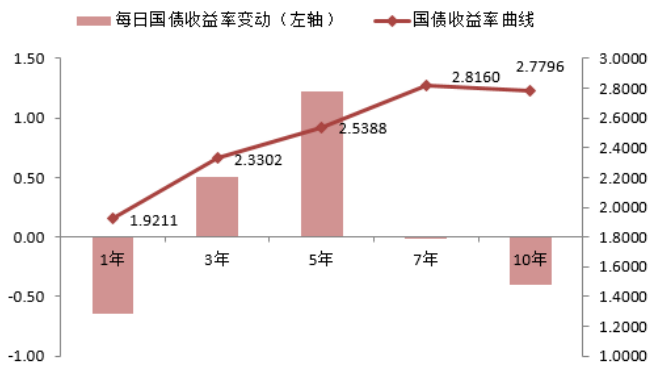
今日提示

- 06:45 新西兰4月贸易帐(亿纽元)
- 07:01 英国5月Gfk消费者信心指数
- 07:30 日本4月全国CPI年率(%)
- 09:15 中国截至5月20日当周一年期贷款市场报价利率(%)
- 09:15 中国截至5月20日当周五年期贷款市场报价利率(%)
- 14:00 英国4月季调后零售销售月率(%)
- 22:00 欧元区5月消费者信心指数

市场要点

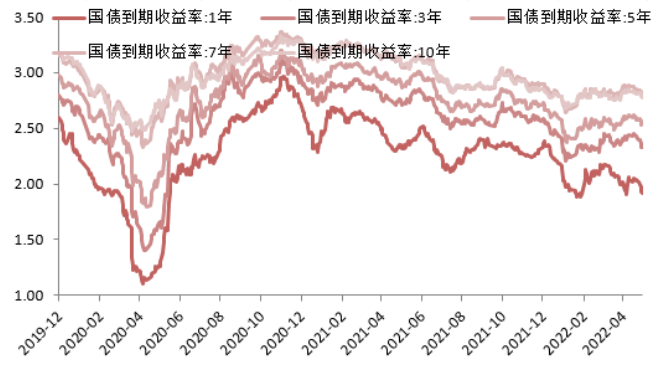
1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.75%报 31253.13 点，标普 500 指数跌 0.58%报 3900.77 点，纳指跌 0.26%报 11388.5 点。市场担心美联储通过加息对抗通胀会令美国经济陷入衰退。思科跌 13.73%，旅行者集团跌 2.84%，沃尔玛跌 2.74%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.01%，苹果跌 2.46%，谷歌跌 1.35%。中概股涨跌不一，比特矿业涨 26.83%，中国苏轩堂药业跌 17.39%。
2. **美债收益率多数下跌**，3 月期美债收益率持平报 1.042%，2 年期美债收益率跌 6.2 个基点报 2.618%，3 年期美债收益率跌 6.9 个基点报 2.777%，5 年期美债收益率跌 5.1 个基点报 2.847%，10 年期美债收益率跌 4.6 个基点报 2.844%，30 年期美债收益率跌 1.4 个基点报 3.054%。
3. **欧洲央行 4 月货币政策会议纪要显示，委员们普遍对高通胀数据表示担忧**，唯一的主要争论似乎是应该以多快的速度和多大的幅度收紧政策。自上次会议以来，几乎所有公开发言的欧洲央行政策制定者现在都支持 7 月份加息，这将是欧洲央行 10 多年来的首次加息。
4. **美国劳工部数据显示，截至 5 月 14 日当周首次申领失业救济人数增加 2.1 万人至 21.8 万人**，为 1 月以来的最高水平，市场预期为 20 万人。截至 5 月 7 日当周，持续申领失业救济的人数减少至 132 万人，为 1969 年以来的最低水平。
5. **银保监会就《银行保险机构消费者权益保护管理办法（征求意见稿）》公开征求意见**。《管理办法》明确银行保险机构承担保护消费者合法权益的主体责任，消费者有诚实守信的义务。明确多种禁止行为，包括强制捆绑、搭售产品或服务；以融资或者其他交易条件为前提，强制或者变相强制提供服务、收取费用；未经消费者同意，单方为消费者开通收费服务等。
6. **石家庄地区首套房首付比例由 3 成降至 2 成**，二套房首付比例从 6 成降至 3 成。银行对首套房利率实行差异化管理，一般在 4.6%-4.7%之间。有中介表示，已有项目明确表态首套房既可两成首付，也可实现 4.4%最低房贷利率。
7. **国务院印发《气象高质量发展纲要（2022—2035 年）》**，部署增强气象科技自主创新能力、加强气象基础能力建设、筑牢气象防灾减灾第一道防线等七方面主要任务。《纲要》明确，到 2025 年，气象关键核心技术实现自主可控，现代气象科技创新、服务、业务和管理体系更加健全。
8. 据国家邮政局，**经测算，4 月中国快递发展指数为 241.3**，环比下降 3.9%。其中发展规模指数和发展能力指数，分别为 286.5 和 170.9，环比分别下降 11.8%和 9%，服务质量指数和发展趋势指数分别为 325 和 65.6，环比分别提升 7.1%和 5.1%。
9. 国家卫健委通报，**5 月 18 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 191 例**（上海 82 例，北京 50 例，四川 34 例，河南 11 例，天津 7 例，吉林 6 例，广东 1 例）；新增死亡病例 1 例，为本土病例，在上海；新增本土无症状感染者 825 例（上海 637 例，四川 115 例，天津 26 例，吉林 15 例，安徽 12 例，河南 9 例，北京 5 例，辽宁 3 例，江苏 2 例，广东 1 例）。

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。