

联储纪要符合预期，美股出现全线上涨

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26日

报告导读

宏观结论

政策稳增长预期提振市场风险偏好，但企业盈利预期前景仍存下行压力，指数中期震荡寻底为主，期指暂观望。当前十年期国债收益率为 2.7534，利率下行放缓，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周三两市开盘涨跌不一，早盘窄幅震荡。午后两市企稳攀升，沪指涨近 1% 站回 3100 点，北向资金大幅流入。总体而言，市场情绪较早盘有所回暖，个股涨多跌少，赚钱效应较好

债市

市场综述:

5 月 25 日，国债期货多数小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.11%，5 年期主力合约涨 0.04，2 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 2.2bp 报 1.347%，7 天期上行 10.4bp 报 1.785%，14 天期上行 4.6bp 报 1.737%，1 个月期下行 2.6bp 报 1.871%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1865.4 收于 1852.0。4 月美国 CPI 以及 PPI 数据均略超预期，市场担忧美联储采取更加激进紧缩政策。同时美元指数与美债利率近期有所回落，或对黄金利空减弱。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.71% 于 1063.43 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线上涨
2. 美债收益率涨跌不一
3. 美元指数涨 0.35%报 102.13
4. 美联储会议纪要符合预期

国内方面:

5. 盘活存量资产重磅文件出炉
6. 贝壳研究院监测数据显示,短期二手房供应量确实在恢复性增长
7. 1-4月,全国社会物流总额 106.2 万亿元,同比增长 3.6%
8. 4月国内市场手机出货量 1807.9 万部,同比降 34.2%
9. 5月24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 102 例

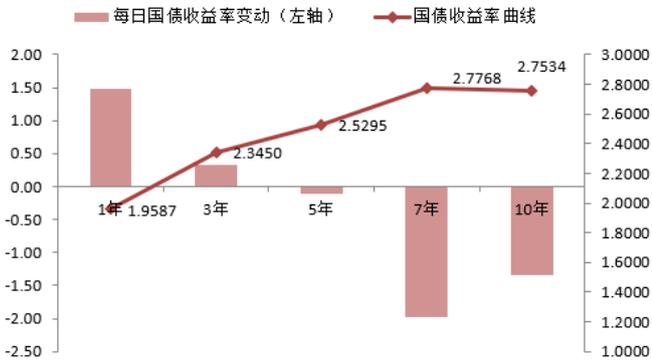
今日提示

- 20:30 美国截至 5 月 21 日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 美国第一季度实际 GDP 年化季率修正值(%)
- 20:30 美国第一季度核心 PCE 物价指数年化季率(%)
- 20:30 加拿大 3 月零售销售月率(%)
- 22:00 美国 4 月季调后成屋签约销售指数月率(%)

市场要点

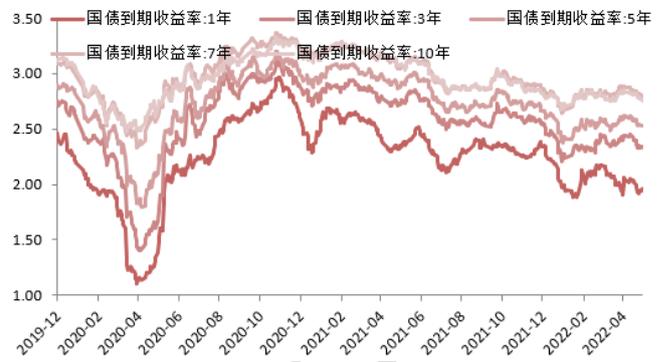
1. **美国三大股指全线上涨**，美联储会议纪要符合预期。道指涨 0.6% 报 32120.28 点，标普 500 指数涨 0.95% 报 3978.74 点，纳指涨 1.51% 报 11434.74 点。美联储公布的会议纪要显示，多数与会者认为，在接下来的两次会议上，每次加息 50 个基点可能是合适的。美国运通涨 3.46%，波音涨 2.19%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 1.09%，特斯拉涨 4.88%，亚马逊涨 2.57%。中概股多数上涨，36 氦涨 42.66%，滴滴出行涨 18.24%。
2. **美债收益率涨跌不一**，3 月期美债收益率涨 0.51 个基点报 1.073%，2 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 2.504%，3 年期美债收益率跌 2.4 个基点报 2.638%，5 年期美债收益率跌 2.3 个基点报 2.726%，10 年期美债收益率跌 0.6 个基点报 2.751%，30 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 2.972%。
3. **纽约尾盘，美元指数涨 0.35% 报 102.13**，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.5% 报 1.0683，英镑兑美元涨 0.32% 报 1.2580，澳元兑美元跌 0.27% 报 0.7092，美元兑日元涨 0.33% 报 127.28，美元兑瑞郎涨 0.14% 报 0.9619，离岸人民币兑美元跌 559 个基点报 6.7133。
4. **美联储会议纪要显示**，多数与会者认为，在接下来的两次会议上，每次升息 50 个基点可能是合适的。与会者一致认为，委员会应通过提高联邦基金利率目标范围和缩小美联储资产负债表规模，迅速将货币政策立场转向中性。
5. **盘活存量资产重磅文件出炉**，要求聚焦重点领域、重点区域、重点企业，通过推动基础设施 REITs 健康发展、规范有序推进 PPP、积极推进产权规范交易等多种方式，切实做好盘活存量资产工作。国务院办公厅发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》提出，要重点盘活存量规模较大、当前收益较好或增长潜力较大的基础设施项目资产，包括交通、水利、仓储物流、新型基础设施等；统筹盘活存量和改扩建有机结合的项目资产，包括综合交通枢纽改造、工业企业退城进园等；有序盘活长期闲置但具有较大开发利用价值的项目资产，包括老旧厂房等。
6. 针对个别城市二手房市场挂牌量激增、业主抛售等情况，贝壳研究院监测数据显示，**短期二手房供应量确实在恢复性增长**，但仍低于 2020-2021 年同期均值。供应增加的同时购房需求也在增长，5 月以来限购、限售、限贷等政策放松的重点城市增多，二手房成交有所复苏，5 月以来贝壳 50 城二手房日均成交量较 4 月日均水平增长约 10%。
7. 中国物流与采购联合会公布，**1-4 月，全国社会物流总额 106.2 万亿元，同比增长 3.6%**。4 月份，能源、大宗商品保供领域增长保持稳定，大宗物资、长距离运输“公转铁、公转水”情况明显增多，多式联运相关业务占比稳步提升。
8. 中国信通院报告显示，**4 月国内市场手机出货量 1807.9 万部，同比降 34.2%**，其中 5G 手机 1458.5 万部，同比降 31.9%，占同期手机出货量的 80.7%。
9. 国家卫健委通报，**5 月 24 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 102 例**（上海 44 例，北京 41 例，天津 7 例，四川 5 例，吉林 2 例，河南 2 例，江苏 1 例）；新增本土无症状感染者 418 例（上海 343 例，河南 28 例，天津 11 例，辽宁 11 例，北京 6 例，吉林 5 例，浙江 5 例，四川 4 例，新疆 4 例，江西 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。