

联储官员发声抗通胀，9月 加息预期再度攀升

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8月3日

报告导读

宏观结论

地缘政治不确定性压制市场风险偏好，7月官方制造业 PMI 位于临界点以下令企业盈利前景承压，操作上建议 IC2212 多单谨慎持有。当前十年期国债收益率为 2.7259，期债观望。黄金观望。

股指

市场综述:

周二指数早间低开低走，三大股指均跌约 3%，沪指失守 3200 点。午后指数延续低迷，三大指数跌幅有所收窄。总体来看，市场情绪偏向谨慎，个股仍呈普跌态势，两市超 4400 股飘绿，上涨个股仅 400 余只，周二成交明显放量，两市成交达 11811 亿元

债市

市场综述:

8月2日，国债期货小幅收涨，10年期主力合约涨 0.07%，5年期主力合约涨 0.09%，2年期主力合约涨 0.08%。资金面宽松，Shibor 全线下行。隔夜品种下行 10.1bp 报 1.076%，7天期下行 3.4bp 报 1.526%，14天期下行 8.6bp 报 1.461%，1个月期下行 1.7bp 报 1.704%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1789.2 收于 1776.2。美联储将基准利率上调 75 个基点至 2.25%至 2.50%区间，符合市场预期。美联储主席鲍威尔称，另一次大幅加息取决于数据。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.06%至 1005.29 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率多数大幅上涨
3. 澳洲联储加息 50 个基点至 1.85%以抑制通胀
4. 美国劳工部调查显示, 6 月份职位空缺数从 1130 万下降至 1070 万

国内方面:

5. 中华人民共和国外交部声明
6. 国家发改委召开上半年发展改革形势通报会
7. 7 月二手房市场保持修复, 成交量环比稳中有升
8. 7 月, 广州、苏州、杭州和成都等城市二手房成交量已体现了政策松绑效应
9. 财政部出台《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》

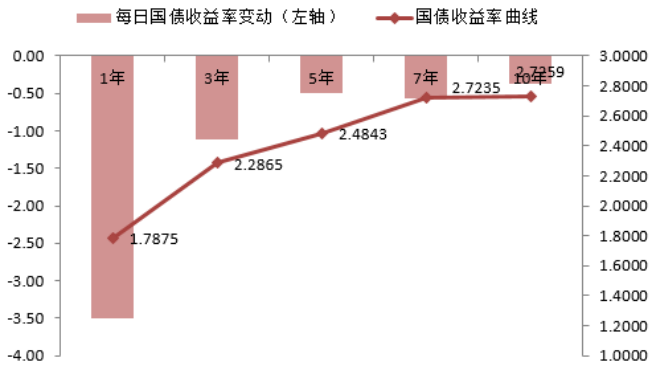
今日提示

- 09:45 中国 7 月财新服务业 PMI
- 17:00 欧元区 6 月零售销售月率(%)
- 22:00 美国 6 月耐用品订单月率修正值(%)
- 22:00 美国 7 月 ISM 非制造业 PMI
- 22:00 美国 6 月工厂订单月率(%)

市场要点

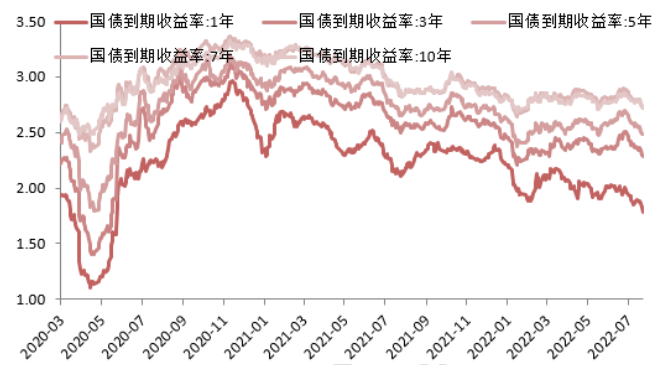
1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 1.23%报 32396.17 点，标普 500 指数跌 0.67%报 4091.19 点，纳指跌 0.16%报 12348.76 点。卡特彼勒跌 5.86%，波音跌 3.45%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.52%，微软跌 1.15%，特斯拉涨 1.11%。中概股逆势大涨，海川证券涨 390.63%，尚乘数科涨 134.39%。多位美联储官员释放鹰派信号，誓言抗击通胀，令美股走势承压。
2. **美债收益率多数大幅上涨**，3 月期美债收益率涨 16.5 个基点报 2.51%，2 年期美债收益率涨 17.9 个基点报 3.061%，3 年期美债收益率涨 21.5 个基点报 3.016%，5 年期美债收益率涨 22 个基点报 2.861%，10 年期美债收益率涨 17.3 个基点报 2.753%，30 年期美债收益率涨 9.4 个基点报 3.011%。
3. **澳洲联储加息 50 个基点至 1.85%以抑制通胀**，为今年以来第四次加息，连续第三个月加息 50 个基点。澳洲联储预测 2022 年 GDP 增长 3.25%，CPI 上涨 7.75%。澳洲联储主席洛威表示，预计未来几个月将采取进一步措施。
4. **美国劳工部调查显示，6 月份职位空缺数从 1130 万下降至 1070 万**，创 9 个月新低，表明在经济压力不断加大的情况下，劳动力需求略有放缓。
5. **【中华人民共和国外交部声明】**8 月 2 日，美国国会众议长佩洛西不顾中方强烈反对和严正交涉，窜访中国台湾地区，严重违反一个中国原则和中美三个联合公报规定，严重冲击中美关系政治基础，严重侵犯中国主权和领土完整，严重破坏台海和平稳定，向“台独”分裂势力发出严重错误信号。中方对此坚决反对，严厉谴责，已向美方提出严正交涉和强烈抗议。针对美国国会众议长窜访中国台湾地区，中方必将采取一切必要措施，坚决捍卫国家主权和领土完整，由此产生的一切后果必须由美方和“台独”分裂势力负责。
6. **国家发改委召开上半年发展改革形势通报会**强调，要推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。促进重点领域消费加快恢复，大力提升能源供应保障能力，保持产业链供应链安全稳定，稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做好重要民生商品保供稳价，保持经济社会大局稳定，保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。
7. 贝壳研究院发布的监测数据显示，**7 月二手房市场保持修复，成交量环比稳中有升**，同比自去年年中以来首次止降转增。7 月贝壳 50 城二手房成交量指数为 40，较上月微升，其中东莞、廊坊、北京、上海、天津等近五成城市二手房成交量指数较上月增长
8. 据券商中国，**7 月，广州、苏州、杭州和成都等城市二手房成交量已体现了政策松绑效应**，同比出现明显上涨。其中，成都二手房成交量更是创近 10 年新高。业内人士认为，二手房指导价政策松绑，更大的意义在于向市场传递了激活二手房流动性的信号，从而带动更多城市市场预期以及置业信心的修复，一定程度上成为二手房市场复苏的助推剂。预计未来一段时间内，二手房市场仍将保持较为强劲的复苏势头，核心城市二手房市场或将先于新房转暖。
9. **财政部出台《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》**，针对金融企业财务管理中发现的收支管理不规范、资产风险分类不实、核销后管理不到位、境外资产管理薄弱、会计核算不准确等问题，从四方面进一步规范金融企业财务行为，强化金融企业财务管理。

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。