

英央行加息 50bp, 美债利率 多数下跌

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 8 月 5 日

报告导读

宏观结论

资金情绪来回反复压制市场风险偏好，7月官方制造业 PMI 位于临界点以下令企业盈利前景承压，期指建议暂观望。当前十年期国债收益率为 2.7221，期债观望。黄金观望。

股指

市场综述:

周四指数早间高开低走，创业板指领跌。午后大盘探底回升，临近尾盘涨幅扩大，全天呈现 V 型走势。总体来看，个股呈普涨态势，两市超 3700 股飘红，成交有所缩量，周四成交额再度不足万亿元

债市

市场综述:

8月4日，国债期货震荡走弱小幅收跌，10年期主力合约跌 0.05%，5年期主力合约跌 0.06%，2年期主力合约跌 0.04%。资金面宽松，Shibor 全线下行。隔夜品种下行 0.1bp 报 1.025%，7天期下行 0.4bp 报 1.381%，14天期下行 3.3bp 报 1.357%，1个月期下行 5.7bp 报 1.622%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1782.1 收于 1807.9。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. 美国三大股指收盘涨跌不一
2. 美债收益率多数下跌
3. 英国央行宣布加息 50 个基点至 1.75%
4. 美联储梅斯特表示, 9 月份美联储可能加息 75 个基点也不是没有道理的

国内方面:

5. 据证券时报, 7 月全国 43 个省、市、区(县)合计开工重大项目 3876 个
6. 工信部召开中小企业数字化工作座谈会
7. 深圳第二轮集中供地如期举行
8. 据券商中国, 近期, 多地密集出台商品房预售资金监管新规
9. 工信部召开石化化工行业运行分析座谈会

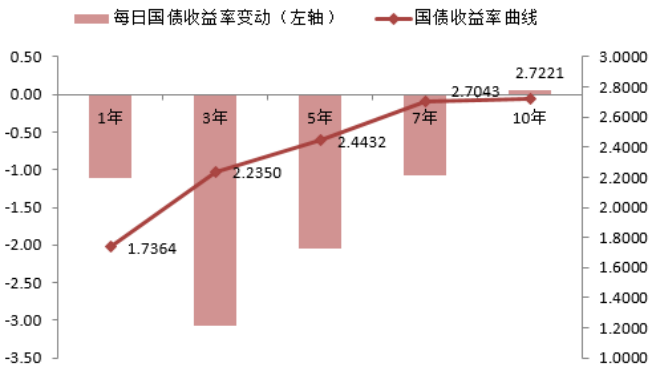
今日提示

- 14:00 德国 6 月季调后工业产出月率(%)
14:45 法国 6 月贸易帐(亿欧元)
20:30 美国 7 月非农就业人口变动季调后(万)
20:30 美国 7 月劳动参与率(%)
20:30 美国 7 月失业率(%)
20:30 加拿大 7 月失业率(%)
22:00 加拿大 7 月 IVEY 季调后 PMI

市场要点

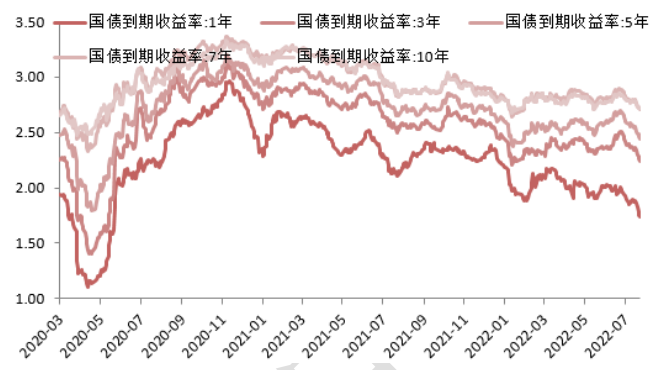
1. **美国三大股指收盘涨跌不一**，道指跌 0.26%报 32726.82 点，标普 500 指数跌 0.08%报 4151.94 点，纳指涨 0.41%报 12720.58 点。沃尔玛跌 3.72%，雪佛龙跌 2.73%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.49%，亚马逊涨 2.19%，特斯拉涨 0.4%。中概股多数上涨，洋葱涨 90.6%，每日优鲜涨 51.69%。
2. **美债收益率多数下跌**，3 月期美债收益率跌 1.55 个基点报 2.458%，2 年期美债收益率跌 1.8 个基点报 3.059%，3 年期美债收益率跌 2.9 个基点报 2.987%，5 年期美债收益率跌 3.1 个基点报 2.8%，10 年期美债收益率跌 1.6 个基点报 2.693%，30 年期美债收益率涨 2 个基点报 2.969%。
3. **英国央行宣布加息 50 个基点至 1.75%**，为自 1995 年以来最大幅加息，也是 2008 年 12 月以来的最高利率。自 2021 年 12 月以来，英国央行已连续第六次加息。英国央行警告称，英国经济将从今年第四季度开始萎缩，并在 2023 年全年收缩，成为金融危机以来持续时间最长的衰退。英国央行行长贝利强调，此次加息 50 个基点并不意味着以后每次会议都将加息 50 个基点。
4. **美联储梅斯特表示，9 月份美联储可能加息 75 个基点也不是没有道理的**；但很有可能是 50 个基点，美联储将以数据为指导。梅斯特认为利率应该略高于 4%，一旦通胀率回落至接近 2% 的目标，美联储就会降息。
5. **据证券时报，7 月全国 43 个省、市、区（县）合计开工重大项目 3876 个**，投资总额达到 23930.59 亿元，其中，基础设施项目成为各地密集开工的重点领域之一。随着下半年专项债券、银行贷款，甚至社会资本等资金的持续到位，更多重大项目将上马开工，专家预计，三季度基建投资增速将迎来全年高点。
6. **工信部召开中小企业数字化工作座谈会强调**，健全完善中小企业数字化转型政策、评价、服务三大体系，筹备办好中小企业数字化转型大会，培育推广一批大中小企业协同数字化转型典型模式和解决方案，打造中小企业数字化转型“3+1+N”工作机制。
7. **深圳第二轮集中供地如期举行**，挂牌的 16 宗地，14 宗成功出让，两宗地流拍，揽金 339.32 亿元。共有 8 宗地块价格达到最高限价，而这 8 宗地块中，有 5 宗地块达到最高限制地价和最高限制面积之后，进入摇号环节。
8. **据券商中国，近期，多地密集出台商品房预售资金监管新规**。业内人士对此指出，7 月 28 日的中央政治局会议首提“保交楼”，此前一周内银保监会三次表态“保交楼”，超过 10 个城市也有“保交楼”相关方向性举措，预计下半年更多城市相关部门将会有进一步明确解决方案，保障新房市场修复。
9. **工信部召开石化化工行业运行分析座谈会要求**，及时协调解决难点堵点问题，保障产业链供应链安全稳定。推进现有政策落地，研究储备更多管用好用的政策。加快推进重大石化项目建设、老旧装置综合技改，尽快形成实物工作量和效益。

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。