

「2021.06.11」

宏观市场周报

作者：柳瑜萍

期货投资咨询证号：Z0012251

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



**1、本周小结及下周
配置建议**



**2、本周新闻、经济
数据回顾**



**3、本周市场行情
回顾**



**4、下周重要经济指
标及经济大事**

- ◆ **美国5月通胀再次回升，美联储大幅加息预期升温。** 美国5月末季调CPI同比增长8.6%，高于市场预期及前值的8.3%，涨幅创逾40年新高。5月CPI环比增长1%，高于预期的0.7%及前值0.3%，显示通胀压力仍存。CPI数据公布后，美联储观察显示，货币市场预计美联储在6月、7月和9月政策会议上每次都加息50基点，7月加息75个基点的可能性也有所增大。受通胀大幅飙升影响，6月密歇根大学公布的消费者信心指数初值仅为50.2，创下历史新低，远低于预期及前58.4。
- ◆ **欧洲央行计划7月加息25个基点，欧元区经济前景堪忧。** 欧洲央行在利率决议上维持三大关键利率不变，并计划在7月加息25个基点，9月加息规模将取决于通胀前景。经济预测方面，欧洲央行上调未来3年通胀预期，同时下调今明两年经济增速预期。欧洲央行行长拉加德称，欧洲央行将继续以数据为准，欧洲央行的决定不是意在跟上美联储的步伐。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ **美元指数高位震荡，非美货币多数下跌。** 本周美元指数上涨1.98%报104.1926，美国5月CPI再次升温提振了市场对美联储大幅加息的预期，美国三大股指集体下跌，美指随美债收益率一同上涨。非美货币多数下跌，欧元兑美元周跌1.87%报1.0518，英镑兑美元周跌1.41%报1.2314，美指上涨及欧洲经济前景黯淡使欧元和英镑承压。
- ◆ **国际油价震荡上行，金价连续第四周收高。** 本周NYMEX原油涨1.35%报120.47美元/桶，欧盟对俄罗斯石油制裁叠加美国夏季燃料需求高峰支撑油价上涨。本周COMEX黄金涨1.35%报1875.2美元/盎司，连涨四周，尽管美指大幅反弹，但全球通胀高企、经济衰退前景及市场避险情绪升温给金价带来提振。

- ◆ **物价水平保持温和，保供稳价持续发力。** 中国5月CPI同比上涨2.1%，涨幅与上月持平，通胀水平较为温和。从环比看，食品价格由涨转降。其中，随着中央储备猪肉收储工作继续开展，生猪产能调减效应逐步显现，猪肉价格上涨5.2%；随着鲜菜大量上市，物流逐步畅通，鲜菜价格大幅下降；受国际粮价高位运行影响，国内面粉、粮食制品和食用植物油价格有所上涨。非食品中，国际油价波动影响国内汽油和柴油价格均继续上行；同时疫情期期间线下服务消费减少，线上服务消费需求增加。在“促消费”政策逐步显效的过程中，通胀水平后续仍有上行压力。
- ◆ **出口大幅改善，国内物流运输回复良好。** 按美元计价，5月份中国外贸进出口5377.4亿美元，增长11.1%。其中，出口3082.5亿美元，增长16.9%；进口2294.9亿美元，增长4.1%；贸易顺差787.6亿美元。出口大幅回暖，主要是因为国内疫情形势好转、部分地区复工复产持续进行共同推动；而进口回升依旧受国际能源物资价格较高所影响，呈现“量减价增”态势。上海疫情已大幅好转，复工复产的持续推进将进一步支撑我国生产端运行，从而支撑出口贸易。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净回笼100亿元**。**金融数据方面**，中国5月社会融资增量大幅回升，主要是由人民币贷款及政府债券净融资提振。人民币贷款数据总体表现较好，企业中长期贷款增加5551亿元，票据融资增加7129亿元，说明随着疫情好转，**企业融资需求旺盛，实体融资景气度较高**；而居民中长期贷款仍处地位，地产表现依旧疲软。5月末，**M2-M1剪刀差继续扩大**，说明经济仍有恢复空间，后续等待政策对薄弱领域支持力度加大落实。
- ◆ 资本市场方面，**本周主要指数延续反弹趋势**。沪指走出七连阳形势，周中收复3200点关口。科技股行情造好，创业板指周涨幅达4%。三期指均呈回升趋势，沪深300以及上证50周度收涨超过3%。

「本周小结及下周配置建议」

股票	债券
沪深 300 +3.65%	10 年国债到期收益率+0.575%/本周变动+0.16BP
沪深 300 股指期货 +4.07%	主力 10 年期国债期货 +0.01%
<p>本周点评: 本周主要指数延续反弹趋势。沪指走出七连阳形势，周中收复3200点关口。科技股行情造好，创业板指周涨幅达4%。三期指均呈回升趋势，沪深300以及上证50周度收涨超过3%。</p> <p>配置建议: 轻仓做多</p>	<p>本周点评: 本周期债主力合约触底回升，呈现空头止盈和多头回补的局面，目前来看近阶段期债主力合约可能宽幅震荡。</p> <p>配置建议: 逢低做多</p>
大宗商品	外汇
主力沪铜期货 -0.68%	欧元兑美元 -1.87%
主力原油期货 -1.05%	欧元兑美元2209合约 -1.90%
<p>本周点评: 欧美成品油市场供应紧张，EIA美国汽油库存下降凸显燃油旺盛需求，供应忧虑支撑油市，而国内疫情反复及主要机构下调经济预估，需求放缓忧虑有所升温，部分多头获利了结，短线原油期价呈现强势震荡。</p> <p>配置建议: 低配区间操作</p>	<p>本周点评: 美国5月CPI意外升温再次点燃了市场对美联储激进加息的预期，给美指带来提振。尽管欧洲央行暗示7月加息，但欧元区经济衰退前景及美元走强使欧元依旧承压。</p> <p>配置建议: 逢高做空</p>

- ◆ **【全国财政支持稳住经济大盘工作视频会议在京召开】** 国务院总理领导人到交通运输部考察，并主持召开座谈会。他表示，要切实做到疫情要防住、经济要稳住、发展要安全，进一步打通交通物流大动脉和微循环，加强重点行业、区域和企业货运保障。各地各部门要强化协同联动，推动货运量尽快实现正增长，为二季度经济合理增长提供支撑，保持中国经济长期向好、平稳健康发展。要坚持适度超前，加强交通基础设施和现代物流体系建设，抓紧梳理开工一批项目，优化审批，加大长期低息贷款支持。深化“放管服”改革，优化营商环境，培育壮大物流市场主体，建设统一开放的交通货运市场体系，降低全社会物流成本。
- ◆ **【不能够搞“一刀切”】** 国家卫健委表示，聚集性疫情发生后，要根据疫情防控需要，科学制定核酸筛查策略，划定核酸检测范围和频次，避免盲目扩大范围开展全员筛查；将受检人员按照风险等级由高到低依次开展核酸检测。没有疫情发生，也没有输入风险的地区，查验核酸不应成为一种常态。部分地区对于不参与常态化核酸检测的群众采取罚款、拘留等强制性措施，国务院联

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42953

