

「2022.06.25」

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

- ◆ **鲍威尔承认美国有经济衰退风险，美联储7月或加息75个基点。** 本周美联储主席鲍威尔出席参议院半年度听证会时表示，美联储将坚定致力于降低通胀，必须让通胀率回到2%；不排除任何加息幅度，包括100个基点。鲍威尔还承认，美国经济有可能陷入衰退，要实现软着陆非常具有挑战性。美联储官员埃文斯表示，未来几个月需要“大幅”加息，7月加息75个基点将符合对通胀没有放缓的持续担忧，认为没有必要加息100个基点。
- ◆ **欧洲央行9月或退出负利率，日本央行维持宽松政策。** 欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行打算在7月份的货币政策会议上将关键利率提高25个基点，并预计欧洲央行将在9月份再次提高关键利率。日本央行4月会议纪要显示，日本央行的立场不变，即在必要时毫不犹豫地采取额外宽松措施。
- ◆ **美欧6月经济继续放缓，英国5月CPI飙升。** 美国6月制造业、服务业PMI初值均超预期下滑。欧元区6月制造业PMI初值录得52，低于预期；英国、德国、法国的6月制造业PMI均低于预期。数据显示。英国5月CPI年率录得9.1%，年率增幅续创40年以来最高，为七国集团成员国中最高。

- ◆ **美元指数小幅回落，非美货币多数上涨。** 本周美元指数跌0.51%报104.1303，美联储主席鲍威尔承认美国经济有衰退风险，叠加美国6月PMI超预期回落，市场对美国经济衰退担忧加剧，使美元承压。非美货币多数上涨，欧元兑美元周涨0.58%报1.0566，主要得益于美元走软，但欧元区经济放缓预期限制了欧元涨幅。英镑兑美元周涨0.43%报1.2275，英国5月CPI续创40年以来新高，英国央行面临加息压力。
- ◆ **国际油价高位回落，多国加息金价承压。** 本周NYMEX原油跌0.86%报107.06美元/桶，连续第二周下跌，市场担忧美联储大幅加息将阻碍经济复苏，且欧美PMI数据表现不佳，原油需求前景承压。本周COMEX黄金跌0.68%报1828.1美元/盎司，美联储官员的鹰派言论使金价承压。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净投放500亿元**。贷款利率方面，在5年期以上LPR（贷款市场报价利率）创单次最大降幅后，6月LPR未能实现连降。6月20日央行公布，1年期LPR报3.70%，5年期以上LPR报4.45%，均与前期持平。当前经济处于修复初期，部分政策正努力加大对银行信贷投放，让利实体经济，短期内银行有动力持续下调贷款利率。
- ◆ 资本市场方面，**本周主要指数延续涨势，沪深两市成交量明显放大**。三期指均延续上行，在消费板块的提振下，代表大盘的沪深300走势最强，周涨幅接近2%。近期市场流动性有较大改善，两市成交活跃度上升，主力资金以及北上资金净流入扩大。

「本周小结及下周配置建议」

<div>股票</div> <div><div>沪深 300 +1.99%</div><div>沪深 300 股指期货 +2.17%</div></div> <div><p>本周点评：本周主要指数延续涨势，沪深两市成交量明显放大。三期指均延续上行，在消费板块的提振下，代表大盘的沪深300走势最强，周涨幅接近2%。近期市场流动性有较大改善，两市成交活跃度上升，主力资金以及北上资金净流入扩大。</p><p>配置建议：轻仓做多</p></div>	<div>债券</div> <div><div>10 年国债到期收益率+0.32%/本周变动+0.09BP</div><div>主力 10 年期国债期货 -0.30%</div></div> <div><p>本周点评：本周债市震荡走弱，央行逆回购加量助力资金跨月。为夯实经济复苏基础，短期内国内货币政策偏宽松的态度不会轻易调整。</p><p>配置建议：多单轻仓持有</p></div>
<div>大宗商品</div> <div><div>主力沪铜期货 -1.52%</div><div>主力原油期货 +0.92%</div></div> <div><p>本周点评：沪铜价格延续下滑，全球经济衰退忧虑加剧，并且下游依旧疲软，终端消费不振。欧美央行加息前景导致经济衰退及需求放缓忧虑加剧，美国推动降低成本举措，短线原油期价呈现宽幅调整。</p><p>配置建议：低配区间操作</p></div>	<div>外汇</div> <div><div>欧元兑美元 +0.58%</div><div>欧元兑美元2209合约 +0.56%</div></div> <div><p>本周点评：美联储大幅加息引发市场对美国经济衰退的担忧，叠加美国6月PMI数据超预期下滑，美指震荡下行。欧元上涨主要受益于美元走软，但欧元区经济放缓前景仍限制欧元涨幅。</p><p>配置建议：区间交易</p></div>

- ◆ **【统筹推进绿色低碳高质量发展，促进发展绿色转型】** 全国政协十三届常委会第二十二次会议开幕，围绕“统筹推进绿色低碳高质量发展”协商议政。国务委员王勇作报告指出，要处理好发展和减排、整体和局部、长远目标和短期目标、政府和市场的关系，组织实施好“碳达峰十大行动”，谋划布局碳中和工作。要加快能源体系绿色低碳转型，推进产业结构优化升级，建设绿色低碳交通运输体系，提升城乡建设绿色低碳发展质量，推进绿色低碳科技革命，巩固提升生态系统碳汇能力，推广绿色低碳生活方式，积极参与全球气候治理，强化各项支撑保障，促进经济社会发展全面绿色转型。
- ◆ **【郑州出台大棚户区改造项目房票安置办法】** 郑州出台房票安置实施办法，对中心城区的棚户区改造将推行房票安置，对被征收人使用房票购买商品住房，**给予安置补偿权益金额8%奖励**，被征收人使用房票所购买的商品住房，**不计入家庭限购套数**。并且**选择货币补偿且成交价格不超过货币补偿部分免征契税，对超出部分征收契税**”的规定，**享受税收减免**。另外，南京溧水房地产市场近期推出3项新政，包括全面推行“房票”安置政策、购房即补贴总房款0.8%、商贷执行全市最低利率。

- ◆ **【要保持线上线下监管一致性，依法坚决查处非法金融活动】** 中央全面深化改革委员会会议强调，要依法依规将平台企业支付和其他金融活动全部纳入监管，健全支付领域规则制度和风险防控体系，强化事前事中事后全链条全领域监管。要强化金融控股公司监管和平台企业参控股金融机构监管，强化互联网存贷款、保险、证券、基金等业务监管。要保护金融消费者合法权益，强化平台企业反垄断、反不正当竞争监管，加强平台企业沉淀数据监管，规制大数据杀熟和算法歧视。要保持线上线下监管一致性，依法坚决查处非法金融活动。要建立数据产权制度，推进公共数据、企业数据、个人数据分类分级确权授权使用，建立数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权等分置的产权运行机制，健全数据要素权益保护制度。
- ◆ **【促消费政策能出尽出，促进汽车更新消费】** 国务院常务会议指出，消费是经济主拉动力，是当前推动经济运行回归正轨重要发力点，促消费政策能出尽出。会议确定加大汽车消费支持的政策，包括活跃二手车市场，促进汽车更新消费；支持新能源汽车消费，考虑当前实际研究免征新能源

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_43345

