

美国 5 月 PCE 略低于预期， 美债收益率继续下跌

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 7 月 1 日

报告导读

宏观结论

稳增长政策推进令企业盈利前景出现边际改善预期，资金情绪来回反复压制市场风险偏好，操作上建议 IC2212 多单持有。当前十年期国债收益率为 2.8176，利率短期回升，期债少量多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周四三大指数早盘呈现震荡上行态势，指数午后高位震荡，截至收盘沪指涨 1.1%，深证成指涨 1.57%，创业板指涨 1.52%。两市超 2700 只个股上涨。沪深两市成交额连续第六个交易日突破 1 万亿元

债市

市场综述:

6 月 30 日，国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.20%，5 年期主力合约涨 0.12%，2 年期主力合约涨 0.06%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 52.9bp 报 1.901%，7 天期上行 17.5bp 报 2.2%，14 天期下行 2.3bp 报 2.157%，1 个月期持平报 1.898%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1819.2 收于 1808.0。6 月美联储会议加息 75bp 符合市场预期，维持缩表计划，近期鲍威尔讲话略显鹰派，目前至 12 月加息预期在 3.25-3.5%。上周 SPDR 黄金持仓量减少 1.35% 至 1061.04 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率集体下跌
3. 美国 5 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%
4. 瑞典央行将基准利率上调 50 个基点至 0.75%

国内方面:

5. 国务院常务会议指出,要实施好稳健的货币政策,运用好结构性货币政策工具
6. 6 月各地楼市进入加速恢复阶段
7. 多项数据显示,6 月基金发行出现明显回暖
8. 我国公募基金数量突破 10000 只
9. 农业农村部、国家发改委联合印发《农业农村减排固碳实施方案》

今日提示

07:30 日本 5 月失业率(%)

09:45 中国 6 月财新制造业 PMI

16:00 欧元区 6 月 Markit 制造业 PMI 终值

17:00 欧元区 6 月调和 CPI 年率-未季调初值(%)

22:00 美国 6 月 ISM 制造业 PMI

市场要点

1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.82%报 30775.43 点，标普 500 指数跌 0.88%报 3785.38 点，纳指跌 1.33%报 11028.74 点。沃尔格林联合博姿跌 7.27%，赛富时跌 3.21%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.75%。亚马逊跌 2.49%，特斯拉跌 1.76%。中概股多数下跌，第九城市跌 21.13%，金太阳教育跌 15.24%。特斯拉二季度跌幅达 37.51%，创下历史最差单季表现。亚马逊二季度下跌 34.84%，创 2001 年以来最差季度表现。6 月，道指跌 6.71%，标普 500 指数跌 8.39%，纳指跌 8.71%。第二季度，道指跌 11.25%，标普 500 指数跌 16.45%，纳指跌 22.44%。上半年，道指跌 15.31%，标普 500 指数跌 20.58%，纳指跌 29.51%。
2. **美债收益率集体下跌**，3 月期美债收益率跌 1.03 个基点报 1.751%，2 年期美债收益率跌 8.4 个基点报 2.965%，3 年期美债收益率跌 10.4 个基点报 3.012%，5 年期美债收益率跌 10.4 个基点报 3.045%，10 年期美债收益率跌 7.7 个基点报 3.019%，30 年期美债收益率跌 3.6 个基点报 3.186%。
3. **美国 5 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%**，创去年 11 月来新低，预期升 4.8%，前值升 4.9%；环比升 0.3%，预期升 0.4%，前值升 0.3%。美国 5 月个人支出环比升 0.2%，预期升 0.4%，前值自升 0.9%修正至升 0.6%。
4. **瑞典央行将基准利率上调 50 个基点至 0.75%**。瑞典央行：明年初时利率将接近 2%；第三季度通货膨胀率可能达到 8%。
5. **国务院常务会议指出，要实施好稳健的货币政策，运用好结构性货币政策工具**，增强金融服务实体经济能力，为稳住经济大盘、稳就业保民生有效助力。会议决定，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元，用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥。中央财政予以适当贴息。会议部署加大重点工程以工代赈力度，强调要加大交通补短板投资，年内再开工一批国家高速公路联通、内河水运通道建设等工程。会议还决定开展提升高水平医院临床研究和成果转化能力试点。
6. 随着楼市政策松绑效益的加速显现，**6 月各地楼市进入加速恢复阶段**，其中部分强二线城市复苏效果强于其他城市。中指研究院监测数据显示，6 月，楼市整体成交上涨，其中二线代表城市新房成交面积环比上涨 84.4%，同比下降 17.5%。环比上涨的城市中，苏州涨幅显著，新房成交面积涨幅 208.5%（截至 6 月 25 日数据推算），成为二线城市中涨幅第一的城市。
7. 据经济参考报，**多项数据显示，6 月基金发行出现明显回暖**。据 Wind 统计，以基金成立日作为统计标准，截至 6 月 30 日，6 月以来新发基金数量达到了 135 只，发行总份额 2328.32 亿份，相比 5 月的 91

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_43607

