

美国国债收益率倒挂严重，衰退风险大增

东海期货 | 宏观日报 2022 年 7 月 13 日

研究所 宏观策略组

宏观日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

明道雨 联系人

联系电话：021-68758120

1、宏观重要消息及事件：

IMF 预计美国今明两年 GDP 增速分别为 2.3% 和 1.0%，此前为 2.9% 和 1.7%；预计今年失业率为 3.7%，此前为 3.2%，并预计 2024 年和 2025 年失业率都将超过 5%。IMF 警告称，广泛的通胀飙升将对美国和全球经济构成“系统性风险”。

美联储周二发布了 6 月初贴现率会议的纪要。在 6 月 FOMC 会议召开以及 5 月消费者价格数据显示通胀加速之前，12 家地区联储银行中大多数银行的董事会支持上调贴现率 50 个基点。会议纪要显示，从 6 月 2 日至 6 月 9 日期间，12 个地区联储银行中，11 个银行的董事会投票赞成提高贴现率 50 个基点。

欧佩克对 2023 年石油市场的首次展望表明，油市吃紧并未得到缓解，尽管多数成员国已经开足了产量，但该组织仍需要更多原油。欧佩克预计，明年全球石油需求增长将较供应量增长多 100 万桶，至 3010 万桶/日。

EIA 短期能源展望报告显示，EIA 预计 2023 年 WTI 原油和布伦特原油平均价格分别为 89.75 美元/桶和 93.75 美元/桶，此前预期为 93.24 美元/桶和 97.24 美元/桶，小幅下调今年美国原油产量预期、天然气产量，并下调 2022 年全球原油需求增速预期至 223 万桶/日，此前预计为 228 万桶/日。

投资者对德国经济的信心跌至 2011 年以来的最低水平，该国面临着日益增长的衰退前景，并面临着从俄罗斯切断能源供应的风险。在经历了两个月的上涨后，德国智库 ZEW 的预期指标从上个月的 -28 降至 7 月的 -53.8，低于经济学家的预期。机构调查显示，德国明年陷入衰退的几率为 55%。

发改委通知显示，完善城市住房体系。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，遏制投资投机性需求，放开放宽除个别超大城市外的落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	99.04	107.1	-7.53%

WTI 原油	95.57	104.09	-8.19%
COMEX 黄金	1730.3	1736.7	-0.37%
COMEX 银	18.81	19.06	-1.31%
LME3 个月铜	7294	7608	-4.13%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3281.47	3313.58	-0.97%
恒生指数	20844.74	21124.20	-1.32%
道指	30981.33	31173.84	-0.62%
英国富时 100 指数	7209.86	7196.59	0.18%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR/N	1.21	1.22	-1
SHIBOR:1 周	1.62	1.63	-1
SHIBOR:3 个月	1.99	1.99	0
R007	1.64	1.63	1
DR007	1.61	1.62	-1

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、重要财经日历

- 1、10:00 中国 6 月贸易帐
- 2、14:00 德国 6 月 CPI 月率终值
- 3、14:00 英国 5 月三个月 GDP 月率
- 4、16:00 IEA 公布月度原油市场报告
- 5、17:00 欧元区 5 月工业产出月率
- 6、20:30 美国 6 月末季调 CPI 年率
- 7、次日 02:00 美联储公布经济状况褐皮书

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_43918

