

美债收益率持续上涨，人民币 汇率跌破 7 关口

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 9 月 16 日

报告导读

宏观结论

PPI-CPI 剪刀差修复预示着企业盈利前景改善，资金情绪来回反复加剧市场波动，期指建议暂观望。当前十年期国债收益率为 2.6655，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周四三大指数高开低走，午后继续走低，沪指失守 3200 点关口，临近收盘指数探底回升，跌幅有所收窄。个股普跌，两市超 4100 股飘绿。盘面上看，房地产、银行、煤炭等板块领涨，电力设备、新能源、半导体等领跌

债市

市场综述:

9 月 15 日，国债期货小幅收跌，10 年期主力合约跌 0.04%，5 年期主力合约跌 0.07%，2 年期主力合约跌 0.02%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 5.3bp 报 1.226%，7 天期下行 1bp 报 1.547%，14 天期上行 1.1bp 报 1.46%，1 个月期持平报 1.508%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1707.2 收于 1773.9。美国 8 月 CPI 略高于预期，通胀快速回归正常预期落空，市场对此反应较大，联储年内加息预期提高至 175bp。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.84% 至 964.91 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率多数上涨
3. 美国上周初请失业金人数降至 21.3 万
4. 中俄两国领导人举行双边会见

国内方面:

5. 央行 9 月 15 日开展 4000 亿元 MLF 操作
6. 离岸人民币兑美元汇率跌破“7”整数关口
7. 今年全国累计新增减税降费及退税缓税缓费超 3.3 万亿元
8. 年内个人存款利率再度迎来一波调降
9. 青岛市再次对限购政策做出调整

今日提示

- 10:00 中国 8 月社会消费品零售总额年率(%)
- 10:00 中国 1-8 月规模以上工业增加值年率-YTD(%)
- 10:00 中国 1-8 月城镇固定资产投资年率-YTD(%)
- 14:00 英国 8 月季调后零售销售月率(%)
- 17:00 欧元区 8 月核心调和 CPI 年率-未季调终值(%)
- 17:00 欧元区 8 月调和 CPI 年率-未季调终值(%)
- 22:00 美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值

市场要点

1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.56%，标普 500 指数跌 1.13%，纳指跌 1.43%。赛富时跌 3.46%，微软跌 2.71%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.77%，谷歌跌 1.99%，特斯拉涨 0.38%，Adobe 跌 16.79%。中概股多数下跌，尚乘数科跌 33.19%，金山云跌 9.31%。
2. **美债收益率多数上涨**，3 月期美债收益率跌 1.06 个基点报 3.199%，2 年期美债收益率涨 7.6 个基点报 3.875%，3 年期美债收益率涨 6.2 个基点报 3.859%，5 年期美债收益率涨 6.2 个基点报 3.672%，10 年期美债收益率涨 4.7 个基点报 3.456%，30 年期美债收益率涨 0.7 个基点报 3.469%。
3. **美国上周初请失业金人数降至 21.3 万**，连续第五周下降，表明劳动力需求依旧强劲。截至 9 月 3 日当周续请失业金人数为 140.3 万，仍处于历史低位。
4. **中俄两国领导人举行双边会见**，就中俄关系和共同关心的国际和地区问题交换意见。国家主席习近平强调，中方愿同俄方在涉及彼此核心利益问题上相互有力支持，深化贸易、农业、互联互通等领域务实合作。俄罗斯总统普京表示，俄方愿同中方巩固深化双多边沟通协作，扩大经贸、能源等重点领域合作。
5. **央行 9 月 15 日开展 4000 亿元 MLF 操作**，对冲当日到期的 6000 亿元后，实现 2000 亿元的资金回笼；操作利率持平于 2.75%。这是 MLF 连续第二个月缩量续做。业内人士表示，这主要与近期市场利率大幅低于政策利率，市场需求减少有关，也释放了避免市场流动性过度宽松、引导银行加大对实体经济信贷投放的政策信号。民生银行首席经济学家温彬等表示，9 月起资金面将逐步从宽松走向收敛，资金利率延续低位，中枢或小幅抬升；后续通过降准置换 MLF 和继续调降 LPR 仍有空间。
6. **离岸人民币兑美元汇率跌破“7”整数关口**，创 2020 年 8 月以来新低。在岸人民币兑美元最低报 6.9998 元，距离破“7”仅 2 个基点的距离。业内人士指出，无需过多关注人民币汇率“破 7”与否，“破 7”并不意味着人民币将大幅贬值。当前，人民币汇率双向波动已是常态。随着未来美元指数冲高回落、国内经济企稳恢复、政策工具的适当调节，人民币汇率将重新回到 7 元以上。
7. 据国家税务总局，截至 8 月 31 日，**今年全国累计新增减税降费及退税缓税缓费超 3.3 万亿元**。其中累计有 21723 亿元退税款退到纳税人账户，有效引导社会预期，激发市场主体活力。
8. **年内个人存款利率再度迎来一波调降**。六大国有银行同时公告，自 9 月 15 日起下调各个期限的存款以及大额存单利率，其中 3 年期下调 15 个基点，其他期限均下调 10 个基点。

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_46125

