

「2022.09.17」

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**

- ◆ **通胀放缓或遇瓶颈，美国薪资高涨成头号难题。** 本周公布的美国CPI数据仍受惠于能源价格下调而有所放缓，但核心CPI数据则受住房及其他消费类指标影响不减反增。而本周公布的美国初次申请失业金人数连续五周下降，同时截至9月3日当周续请失业金人数为140.3万人，仍就处于历史低位。初次失业金申请人数的再度下滑令投资者再次担忧起火热的劳动力市场所导致的薪资高涨问题，薪资-通胀螺旋式上涨的趋势愈加明显，而市场对美联储加息75基点的预期已是板上钉钉；同时从中长期来看，美联储或将需要在年底前将总体利率目标抬升至4.25%或以上的水平，而市场在9月会议前或将继续等待美联储给出更加明确的加息指引。
- ◆ **英镑持续走弱，美元指数高位震荡。** 本周美元指数涨0.64%报109.6597。欧元兑美跌0.26%报1.0016，而英镑兑美元则跌1.42%，报1.1425。本周英国CPI数据超预期回落，市场对英国加息预期也有所下调，因此英镑总体走势疲弱，并在周五触及1.1400水平，为1985年来首次。而欧元则在美国cpi数据公布后大幅下跌，市场对美国加息预期提高或扩大利差预期，非美货币或承压下行。

- ◆ **基建持续发力，经济修复进度超预期。** 8月我国主要经济指标总体改善，工业、投资、消费等分项增速均较7月增速加快。8月规模以上工业增加值同比增4.2%，比上月加快0.4个百分点；社会消费品零售总额同比增5.4%，比上月加快2.7个百分点。1-8月固定资产投资同比增长5.8%，比1-7月份加快0.1个百分点，今年以来投资增速首次回升；其中，基础设施投资同比增长8.3%，增速连续4个月回升，基建增速继续上行，三季度有望持续反弹；制造业出现积极信号，企业扩产意愿明显好转。8月全国城镇调查失业率降至5.3%，1至8月全国城镇新增就业898万人。当前需求不足制约仍然比较明显，下阶段应着力扩大国内市场需求。接下来，尽管地产投资持续探底、外需下滑压力迫近，且疫情多点散发持续扰动国内消费及生产，但政策持续发力下，后续经济修复也有修复空间；制造业设备更新相关贷款及贴息等政策的见效，也有助于稳定制造业投资增速。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净回笼2020亿元**。利率方面，自9月15日起，多银行共同调整个人存款利率，包括活期存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。其中，三年期定期存款和 大额存单利率下调15个基点，一年期和五年期定期存款利率下调10个基点，活期存款利率下调0.5个基点。存款利率下调利于降低银行负债成本，对息差偏利好，经济或小幅复苏。
- ◆ 资本市场方面，**本周A股主要指数节后集体回调。沪指周跌超过4%，创业板指周跌超过7%**。四期指均呈现回调趋势，中小盘代表指数中证500以及中证1000回调幅度较大，分别超过5%以及6%。本周市场受到外围市场消息面的作用较大，资金观望情绪浓厚。

「本周小结及下周配置建议」

股票	债券
<p>沪深 300 -3.94%</p> <p>沪深 300 股指期货 -3.97%</p> <p>本周点评: 本周A股主要指数节后集体回调。沪指周跌超过4%，创业板指周跌超过7%。四期指均呈现回调趋势，中小盘代表指数中证500以及中证1000回调幅度较大，分别超过5%以及6%。本周市场受到外围市场消息面的作用较大，资金观望情绪浓厚。</p> <p>配置建议: 低配区间操作</p>	<p>10 年国债到期收益率+0.24%/本周变动+0.62P</p> <p>主力 10 年期国债期货 -0.12%</p> <p>本周点评: 本周期债主力合约延续窄幅震荡，DR001小幅上行至1.30%，当前市场流动性保持充裕，资金利率仍处于低位，但后续资金利率将逐渐向政策利率收敛的可能性较大，国债收益率下行空间或较为有限。</p> <p>配置建议: 低配区间操作</p>
大宗商品	外汇
<p>主力沪铜期货 +1.29%</p> <p>主力原油期货 -2.55%</p> <p>本周点评: 近期境外铜清关量有所下降，但下游畏高情绪采购转弱，加上台风影响运输，国内库存有所增加，预计近期铜价偏弱震荡。EIA原油库存增加，欧美央行加息前景推升经济衰退及需求放缓忧虑，短线原油期货价呈现宽幅震荡。</p> <p>配置建议: 低配区间操作</p>	<p>欧元兑美元 -0.26%</p> <p>欧元兑美元2209合约 -0.16%</p> <p>本周点评: 市场对美联储总体加息预期再次提高，但9月会议前因加息预期已成定性，美元指数或难有大幅波动，市场将近一步等待美联储传达加息政策的计划。</p> <p>配置建议: 轻仓逢高做空</p>

- ◆ **【继8月LPR非对称性下调后，存款利率也迎来调整】**据工行、农行、中行、建行、交通银行和邮储银行的消息，这六大国有银行将从9月15日起调整个人存款利率，包括活期存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。其中，三年期定期存款和大额存单利率下调15个基点，一年期和五年期定期存款利率下调10个基点，活期存款利率下调0.5个基点。
- ◆ **【国常会决定进一步延长制造业缓税补缴期限，加力助企纾困】**国务院常务会议决定进一步延长制造业缓税补缴期限4个月，涉及缓税4400亿元。同时对制造业新增留抵税额即申即退，今年后4个月再为制造业退税320亿元。确定专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造，再贷款额度2000亿元。部署进一步稳外贸稳外资举措，抓紧新设一批跨境电商综试区，推动重点外资项目尽快落地。确定优化电子电器行业管理措施，降低制度性交易成本。决定核准福建漳州二期和广东廉江一期核电项目。

- ◆ **【央行等四部门介绍稳经济一揽子政策的接续政策措施】** 国务院办公厅发布《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》指出，全面实施市场准入负面清单管理。2022年10月底前，各地区各部门对带有市场准入限制的显性和隐性壁垒开展清理，并建立长效排查机制。深入实施外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度，推动出台全国版跨境服务贸易负面清单。
- ◆ **【中央深改委：健全关键核心技术攻关新型举国体制】** 住建部表示，我国还处于城镇化快速发展的时期，城市已经进入城市更新的重要时期，下一步将推进住房供给侧结构性改革、实施城市更新行动、实施乡村建设行动，加快发展保障性租赁住房。支持有需要的城市推进已售逾期难交付的住宅项目建设交付，目前专项工作正在紧张有序的进行当中。

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_46238

