

美国耐用品订单好于预期， 美债收益率涨跌不一

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 28 日

报告导读

宏观结论

沪深两市成交额维持低位表明资金情绪偏谨慎，地缘政治不确定性压制风险偏好，期指建议暂观望。当前十年期国债收益率为 2.7066，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周二沪深两市开盘后呈现窄幅震荡态势，午后大盘全线拉升，三大指数均涨超 1%，创业板指涨超 2%。总体来看，市场情绪回暖，个股呈普涨态势，两市超 4200 股飘红。盘面上，酒店及餐饮、景点及旅游、医疗器械板块涨幅居前，油气开采、煤炭板块跌幅居前

债市

市场综述:

9 月 27 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.06%，5 年期主力合约涨 0.03%，2 年期主力合约涨 0.01%。资金面方面，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 3bp 报 1.3990%，7 天期下行 14.3bp 报 1.6970%，14 天期上行 7.2bp 报 2.0250%，1 个月期上行 1.9bp 报 1.6650%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1629.2 收于 1636.5。美联储 9 月议息会议如期加息 75 个基点，但点阵图显示 2023 年还将继续加息，美债 2 年期利率突破 4%。上周 SPDR 黄金持仓量减少 1.42% 至 947.23 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指收盘涨跌不一
2. 美债收益率涨跌不一
3. 美国 8 月耐用品订单初值环比下降 0.2%
4. “北溪”天然气管道泄漏区域发生强烈水下爆炸

国内方面:

5. 国务院常务会议决定,对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠
6. 今年前 8 个月,我国规模以上工业企业实现营业收入 87.89 万亿元,同比增长 8.4%
7. 临近月末、季末,央行加大流动性投放力度
8. 上海第三轮集中土拍收官
9. 国务院出台新一轮稳外贸政策 6 条

今日提示

- 14:00 德国 10 月 Gfk 消费者信心指数
- 16:00 瑞士 9 月瑞信/CFA 经济预期指数
- 19:00 加拿大 9 月 CFIB 商业晴雨表
- 20:30 美国 8 月批发库存月率初值(%)
- 22:00 美国 8 月季调后成屋签约销售指数月率(%)
- 22:30 美国截至 9 月 23 日当周 EIA 每周原油进口(万桶)

市场要点

1. **美国三大股指收盘涨跌不一**，道指跌 0.43% 报 29134.99 点，标普 500 指数跌 0.21% 报 3647.29 点，纳指涨 0.25% 报 10829.5 点。道指、标普 500 指数连续第六个交易日下跌，纳指则终结五连阴，从三个多月新低反弹。麦当劳跌 2.83%，宝洁公司跌 2.7%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.16%，特斯拉涨 2.51%，苹果涨 0.66%。中概股涨跌互现，思享无限涨 47.9%，金太阳教育跌 17.53%。
2. **美债收益率涨跌不一**，3 月期美债收益率涨 13.6 个基点报 3.344%，2 年期美债收益率跌 6.1 个基点报 4.295%，3 年期美债收益率跌 3.9 个基点报 4.383%，5 年期美债收益率跌 0.7 个基点报 4.192%，10 年期美债收益率涨 1.8 个基点报 3.95%，30 年期美债收益率涨 8.5 个基点报 3.829%。
3. **美国 8 月耐用品订单初值环比下降 0.2%**，好于市场预期的下降 0.4%。不包括飞机和国防用品的核心资本品订单环比增长 1.3%，为 1 月以来最大增幅，也远超过市场预期的增长 0.2%。
4. **“北溪”天然气管道泄漏区域发生强烈水下爆炸**。管道建造与运营商北溪 AG 公司发表声明称，“北溪”天然气管道 3 条支线同时遭到破坏尚属首次，何时恢复供气无法预测。俄总统新闻秘书佩斯科夫表示，俄方对此深感担忧，不排除管道事故是破坏活动所致。丹麦首相弗雷泽里克森也表示，“北溪”天然气管道泄漏不排除被蓄意破坏的可能性，但现在下结论还为时过早。
5. **国务院常务会议决定，对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠**，对缴费者按每年 12000 元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，领取收入实际税负由 7.5% 降为 3%。对部分行政事业性收费和保证金实行缓缴，帮助市场主体减负纾困，规模约 1160 亿元。加快农业农村基础设施在建项目建设，开工一批新项目，年内完成投资 3000 亿元以上。会议还部署推进政务服务“跨省通办”扩面增效举措，并通过《促进个体工商户发展条例（草案）》。
6. 国家统计局数据显示，今年前 8 个月，我国规模以上工业企业实现营业收入 87.89 万亿元，同比增长 8.4%，延续较快增长态势；企业利润 5.53 万亿元，同比下降 2.1%。从 8 月份看，在 41 个工业大类行业中，有 27 个行业利润增速较上月加快或降幅收窄、由降转增，占比超六成，其中多数为中下游行业。
7. **临近月末、季末，央行加大流动性投放力度**。央行 9 月 27 日开展 1130 亿元 7 天期和 620 亿元 14 天期逆回购操作，当日净投放资金 1730 亿元。自 14 天逆回购操作重启后，近日央行持续这一操作，且操作规模有所扩大。Wind 数据显示，自 9 月 19 日至 27 日，央行通过 14 天逆回购操作累计投放 2450 亿元。
8. **上海第三轮集中土拍收官**，本轮出让的 35 宗涉宅地块全部成交，总成交金额为 1054 亿元，是今年收金

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_46558

