

美联储如期加息75基点，发布会释放偏鹰信号

证券分析师：

刘思佳 S0630516080002

liusj@longone.com.cn

证券分析师：

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

证券分析师：

胡少华 S0630516090002

hush@longone.com.cn

联系人：

何焱 hyan@longone.com.cn

重要资讯

- **1. 美国美联储如期加息75基点，发布会释放偏鹰信号。**当地时间11月3日，美联储公布11月议息会议声明，将联邦基金目标利率区间上调75个基点至3.75%-4.0%，为年内第六次加息，也是连续第四次加息幅度达到75个基点。本次加息75个基点获所有票委一致通过。同时，美联储重申缩表将继续按照5月时的计划进行。
- **2. 郭树清：健全“风险为本”的审慎监管框架，防止资本在金融领域无序扩张。**银保监会主席郭树清在《党的二十大报告辅导读本》中发表《加强和完善现代金融监管》署名文章。郭树清主要讲到了以下几个方面：深化金融供给侧结构性改革、全面强化金融服务实体经济能力；健全“风险为本”的审慎监管框架、防止资本在金融领域无序扩张；加强金融机构公司治理和内部控制、健全不当所得追回制度和风险责任事后追偿制度；坚持金融业务持牌经营规则、保持行政处罚高压态势；严格规范金融产品销售管理、守护好广大人民群众“钱袋子”；加快出台金融稳定法、金融稳定保障基金等不能成为“发款箱”；加快金融监管数字化智能化转型、确保监管行为可审计、可追溯。
- **3. 易纲：中央银行要管好货币总闸门，我国有条件尽量长时间保持正常的货币政策。**人民银行行长易纲在《党的二十大报告辅导读本》中发表文章《建设现代中央银行制度》，主要提到以下要点：1、管好货币总闸门，实施正常的货币政策；2、未来，我国经济潜在增速有望维持在合理区间；3、完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度；4、在多边债务重组中坚决维护我国海外债权利益；5、构建绿色金融“五大支柱” 分步建设强制性的信息披露制度；6、把好金融机构准入关，有效加强对股东监管，防止内部人控制；7、构建权责一致的风险处置机制，人民银行承担系统性金融风险处置责任；8、如果允许财政直接向央行透支，靠印票子满足财政支出需求，最终将引发恶性通胀。

市场情况：

- **北向资金净流出。**11月2日，陆股通当日净卖出75.82亿元，其中买入成交409.19亿元，卖出成交485.00亿元。
- **美股周三收跌。**11月2日，道琼斯工业平均指数报收32147.76点，下跌1.55%；标普500指数报收3759.69点，下跌2.50%；纳斯达克指数报收10524.80点，下跌3.36%。
- **风险提示：政策落地不及预期；需求恢复不及预期**

1. 宏观要点

美联储如期加息 75 基点，发布会释放偏鹰信号

当地时间 11 月 3 日，美联储公布 11 月议息会议声明，将联邦基金目标利率区间上调 75 个基点至 3.75%–4.0%，为年内第六次加息，也是连续第四次加息幅度达到 75 个基点。本次加息 75 个基点获所有票委一致通过。同时，美联储重申缩表将继续按照 5 月时的计划进行。

控制通胀仍然是首要目标。相较 9 月议息会议，本次会议声明在重申降低通胀的承诺后，又新增了两点。一是为了保持货币政策立场有足够的限制性，让通胀能随着时间推移回落到 2%，政策利率的目标区间持续上升是适宜的。二是 FOMC 委员会将考虑货币政策的累积紧缩、货币政策影响经济活动和通胀的滞后性，以及经济和金融形势变化。这也是美联储首次在决议中承认加息的影响有滞后性。除此之外，会议声明中美联储继续重申俄乌危机正在对通胀造成新的上行压力，并拖累全球经济活动。近几个月就业增长强劲、失业率保持低位，支出和生产指标增长温和，美联储高度关注通胀风险，并坚定承诺将让通胀率回落至 2% 这一目标。

新闻发布会释放偏鹰信号。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，在某个时间点放慢加息节奏可能会是适宜的，最快可能会在下次议息会议上讨论放慢加息步伐。他表示现在就考虑放缓加息步伐有些为时过早，美联储还需要加息直至实现目的，终端利率水平将高于之前预估的利率。美国经济较去年大幅放缓，四季度将温和增长，美国经济仍有机会软着陆，但窗口正在变窄。新闻发布会后，美国三大股指持续下挫，两年期美债收益率在宣布加息 75 基点后跌至 4.43%，在新闻发布会结束后反弹升至 4.62%，美元指数先跌后涨重回 111 上方，现货黄金短线拉升后转跌。

郭树清：健全“风险为本”的审慎监管框架，防止资本在金融领域无序扩张

银保监会主席郭树清在《党的二十大报告辅导读本》中发表《加强和完善现代金融监管》署名文章。文章指出，站在新的历史起点，金融监管改革任务非常艰巨。郭树清主要讲到了以下几个方面：深化金融供给侧结构性改革、全面强化金融服务实体经济能力；健全“风险为本”的审慎监管框架、防止资本在金融领域无序扩张；加强金融机构公司治理和内部控制、健全不当所得追回制度和风险责任事后追偿制度；坚持金融业务持牌经营规则、保持行政处罚高压态势；严格规范金融产品销售管理、守护好广大人民群众“钱袋子”；加快出台金融稳定法、金融稳定保障基金等不能成为“发款箱”；加快金融监管数字化智能化转型、确保监管行为可审计、可追溯。

易纲：中央银行要管好货币总闸门，我国有条件尽量长时间保持正常的货币政策

人民银行行长易纲在《党的二十大报告辅导读本》中发表文章《建设现代中央银行制度》，主要提到以下要点：1、管好货币总闸门，实施正常的货币政策；2、未来，我国经济潜在增速有望维持在合理区间；3、完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度；4、在多边债务重组中坚决维护我国海外债权利益；5、构建绿色金融“五大支柱”分步建设强制性的信息披露制度；6、把好金融机构准入关，有效加强对股东监管，防止内部人控制；7、构建权责一致的风险处置机制，人民银行承担系统性金融风险处置责任；8、如果允许财政直接向央行透支，靠印票子满足财政支出需求，最终将引发恶性通胀。

风险提示：政策落地不及预期；需求恢复不及预期

2.A 股市场评述

上交易日上证指数延续收涨，收盘上涨 34 点，涨幅 1.15%，收于 3003 点。深成指、创业板延续收涨，主要指数多呈收涨。

上交易日上证指数早盘小幅震荡后即拉升，一度上涨 50 点，但尾盘一小时小幅震荡回落，指数 K 线留小上影线。但指数收盘仍上破了前期缺口压力位，前期下降通道上轨压力位，获得技术上的进展。量能延续放大态势，大单资金延续净流入超 43 亿元，在最近两个交易日中大单资金累计净流入近百亿，金额较大。指数日线 KDJ 与 MACD 均金叉成立，日线的技术条件持续向好，目前尚无拉升结束迹象。但指数目前仍在 20 日均线压力下，仍处重要压力密集区，多空争斗或较激烈，短线或有震荡整理预期，但整理充分后或仍有上行动能。

上证周线目前呈长阳线，周 KDJ、MACD 仍未金叉，但有所向好。指数目前兵临 5 周均线城下，短线或面临 5 周均线的突破战役。上交易日深成指、创业板延续收涨，深成指收盘上涨 1.33%，创业板收盘上涨 1.63%。深成指上破其 20 日均线压力位，创业板上破其 30 日均线压力位，均取得技术上的进步。且两指数日线 KDJ、MACD 金叉共振，日线指标向好，目前尚无拉升结束迹象。但两指数 K 线留小上影线，短线或有小幅震荡需求，短线或有适当整理，但整理充分后或仍有上拉动能。

上交易日同花顺行业板块中，只有 2 个板块小幅逆市调整。收红板块高达 97%，收红个股占比 73%。涨超 9% 的个股 116 只，跌超 9% 的个股仅 3 只。上交易日市场行情延续热烈。

在同花顺行业板块中，汽车整车、汽车零部件等汽车类板块大涨居前。其次，生物制品、传媒、其他电子、消费电子、自动化设备板块，以及旅游类板块活跃居前。逆市小幅回落的两个板块为银行、国防军工。

具体看各板块。汽车整车板块，昨日大涨 4.83%，涨幅在同花顺行业板块中涨幅居首。我们在 10 月 26 日关注过该板块，之后指数震荡中盘升，昨日一举上破 30 日均线压力位并收于之上，量能明显放大，大单资金大幅净流入超 17.9 亿元，日线 MACD 金叉成立，目前尚无拉升结束迹象，短线仍或有震荡盘升动能。从周线看，指数长期震荡回落后，本周收复了 5 周均线与 60 周均线以及 30 周均线的多重压力位，取得技术上的进展。但上方 20 周均线拐头向下，或构成短线压力，距目前点位约 6% 的空间。若指数运行到此压力位附近，仍需适当谨慎观察。

通信服务板块，昨日收盘上涨 2.03%，在同花顺行业板块中涨幅居前。指数跳空向上，高开高走，收盘上破 60 日均线与 120 日均线双重压力位。量能明显放大，大单资金净流入超 6.5 亿元，对该板块来说，金额较大。目前指数拉升强势，短线或仍有延续拉升动能。从周线看，指数周线从 2020 年 7 月起就震荡向下，走楔形形态。目前震幅逐渐缩小，将面临方向上的突破选择。目前周 MACD 虽尚未金叉，但指数有上破其 30 周均线压力的迹象，若有效上破 30 周均线压力位，也是技术上的重要进步。但指数目前仍在楔形形态内运行，在有效上破楔形上轨压力位之前，指数即便拉升，仍以反弹对待为宜。

3.市场数据

表1 市场表现

2022/11/2	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14465	102
	北向资金	亿元	-75.82	/
	南向资金	亿港元	76.73	/
	逆回购到期量	亿元	2800	/
	逆回购操作量	亿元	180	/
国内利率	1 年期 MLF	%	2.75	/
	1 年期 LPR	%	0	/
	5 年期以上 LPR	%	4.3	/
	DR001	%,BP	1.7244	-9.55
	DR007	%,BP	1.7104	-2.69
	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.6854	2.25
国外利率	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.1000	3.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.61	7.00
股市	上证指数	点,%	3003.37	1.15
	创业板指数	点,%	2375.86	1.63
	恒生指数	点,%	27663.39	-0.06
	道琼斯工业指数	点,%	32147.76	-1.55
	标普 500 指数	点,%	3759.69	-2.50
	纳斯达克指数	点,%	10524.80	-3.36
	法国 CAC 指数	点,%	6276.88	-0.81
	德国 DAX 指数	点,%	13256.74	-0.61
	英国富时 100 指数	点,%	7144.14	-0.58
外汇	美元指数	/,%	112.1191	0.57
	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.3434	408.50
	欧元/美元	/,%	0.9819	-0.58
	美元/日元	/,%	147.80	-0.27
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3485.00	1.25
	铁矿石	元/吨,%	629.00	2.28
	动力煤	元/吨 %	899.00	0.00

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_48135

