

「2021.06.04」

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**

- ◆ **美国5月非农就业好于预期，美联储官员释放鹰派信号。** 美国5月季调后非农就业人口增加39万人，好于市场预期的32.5万人，显示就业市场依旧火热。本周美联储副主席布雷纳德表示，市场定价6月和7月加息50个基点是合理的。很难看到暂停加息的理由。另外，美联储梅斯特表示赞成在6月和7月加息50个基点；很可能在9月的会议上加息50个基点。美联储官员的表态打击了此前市场对9月暂停加息的预期。
- ◆ **欧盟批准对俄石油部分禁运，欧元区通胀再创新高。** 本周欧盟批准了包括部分禁止从俄罗斯进口石油在内的第六轮制裁措施，制裁方案还包括将俄罗斯联邦储蓄银行等多家银行剔除SWIFT系统。此举或进一步加剧欧元区本就严峻的通胀形势，本周公布的欧元区5月CPI初值飙升至8.1%，高于市场预期及前值的7.4%，创历史新高。花旗集团CEO表示，欧洲比美国更有可能陷入衰退；欧洲的最大担忧是冬季取暖的成本。

- ◆ **美元指数高位震荡，非美货币多数下跌。** 本周美元指数止跌反弹，涨0.52%报102.1704，美国5月非农就业数据表现强劲，及美联储副主席布雷纳德释放鹰派信号给美指带来提振。非美货币多数下跌，欧元兑美元周跌0.16%报1.0718，欧洲央行7月加息预期升温给欧元带来提振。英镑兑美元周跌1.13%报1.2490，主要受益于美元走软，英国央行行长贝利表示，如果数据证明有必要加息，英国央行准备再次加息，政策制定者需要确保通胀得到控制。
- ◆ **国际油价震荡上行，金价连续第三周收高。** 本周NYMEX原油涨4.51%报120.26美元/桶，欧盟对俄罗斯石油制裁给油价带来提振，但沙特增持限制油价涨幅。本周COMEX黄金涨0.14%报1853.9美元/盎司，连涨三周，全球通胀前景及市场避险情绪升温给金价带来提振，但美指反弹限制了金价涨幅。

◆ **疫情形势逐渐好转，静待政策效果显现。** 受复杂的国际环境和国内疫情冲击下，我国4月份经济承压下行。但随着疫情逐步好转以及各类“稳增长”“稳经济”政策显效，我国经济景气度有所改善。中国5月官方制造业PMI录得49.6，较上月回升2.2个百分点，非制造业PMI大幅回升5.9个百分点。企业复工复产进度良好，产需两端有所恢复，带动制造业景气水平回升。其中，生产指数和新订单指数分别为均较上月有所回升，表明制造业产需均有不同程度恢复；价格指数继续回落，但仍处于相对较高水平，通胀压力总体温和；各规模企业PMI同步回升，经济活力有所好转。近期出台的一系列打通物流和产业上下游衔接堵点政策成效有所显现，后续将进一步推动经济复苏。

- ◆ 本周我国央行公开市场实现**零投放零回笼**。宏观政策方面，国务院常务会议部署加快稳经济一揽子政策措施落地生效，让市场主体和人民群众应知尽知、应享尽享；安排进一步加大困难群众救助帮扶力度，兜牢基本民生底线。会议指出，新增1400多亿元留抵退税，要在7月份退到位。对金融支持基础设施建设，要调增政策性银行8000亿元信贷额度，基建或将持续发力。
- ◆ 资本市场方面，**本周市场指数延续涨势**，北向资金净流入扩大，沪指收涨超过2%，三大指数中创业板指涨幅靠前。三期指中，中证500表现较为强势，周涨超3%。

「本周小结及下周配置建议」

股票 沪深 300 +2.21% 沪深 300 股指期货 +2.34% 本周点评：本周市场指数延续涨势，北向资金净流入扩大，沪指收涨超过2%，三大指数中创业板指涨幅靠前。三期指中，中证500表现较为强势，周涨超3%。 配置建议：轻仓做多	债券 10 年国债到期收益率+2.02%/本周变动+0.55BP 主力 10 年期国债期货 -0.56% 本周点评：本周期债主力合约高位调整，资金获利止盈意图明显，市场存在后续经济企稳后，资金面收紧的担忧，目前来看近阶段期债主力合约波动可能加大。 配置建议：轻仓做多
大宗商品 主力沪铜期货 +0.36% 主力原油期货 +0.63% 本周点评：国内疫情好转叠加铜价下跌，下游企业逢低采购意愿增加，国内外库存下降明显；不过终端行业依然不佳，但整体呈现边际好转迹象。预计铜价震荡偏强。 配置建议：低配区间操作	外汇 欧元兑美元 -0.16% 欧元兑美元2206合约 -0.15% 本周点评：美联储官员鹰派申明及好于预期的非农就业数据给美指带来提振。欧元区通胀再创新高，经济前景担忧加剧使欧元承压，欧元或维持低位震荡。 配置建议：区间操作

- ◆ **【新能源重磅政策出炉】** 国家发改委、国家能源局印发《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》，旨在锚定到2030年我国风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标，加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系。方案提出7方面21项具体政策举措，包括创新新能源开发利用模式，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设；加快构建适应新能源占比逐渐提高的新型电力系统；支持引导新能源产业健康有序发展；完善支持新能源发展的财政金融政策，研究探索将新能源项目纳入基础设施REITs试点支持范围等。
- ◆ **【全国财政支持稳住经济大盘工作会议在京召开】** 会议要求，把稳增长放在更加突出位置，着力保市场主体以保就业保民生，努力确保二季度经济实现合理增长和失业率尽快下降。进一步加大增值税留抵退税政策力度，加快退税进度，确保上半年基本完成小型企业以及制造业等行业中型、大型企业存量留抵税额集中退还。加快财政支出进度，加紧推进已纳入年度计划安排的重大工程建设。加快地方政府专项债券发行使用并扩大支持范围，确保今年新增专项债券在6月底前

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_42678

