

■ 资讯早班车-2022-06-14

一、宏观数据速览

时间	指标	单位	当期值	上期值	去年同期值
2022/03	GDP:不变价:当季同比	%	4.80	4.00	18.30
2022/05	制造业 PMI	%	49.60	47.40	51.00
2022/05	非制造业 PMI:商务活动	%	47.80	41.90	55.20
2022/05	财新 PMI:制造业	%	48.10	46.00	52.00
2022/05	财新 PMI:服务业经营活动指数	%	41.40	36.20	55.10
2022/05	社会融资规模增量:当月值	亿元	27900.00	9102.00	19522.00
2022/05	M0(流通中的现金):同比	%	13.50	11.40	5.60
2022/05	M1(货币):同比	%	4.60	5.10	6.10
2022/05	M2(货币和准货币):同比	%	11.10	10.50	8.30
2022/05	金融机构:人民币贷款:当月新增	亿元	18900.00	6454.00	15000.00
2022/05	CPI:当月同比	%	2.10	2.10	1.30
2022/05	PPI:当月同比	%	6.40	8.00	9.00
2022/04	固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比	%	6.80	9.30	19.90
2022/04	社会消费品零售总额:累计同比	%	-0.20	3.27	29.60
2022/05	出口总值:当月同比	%	16.90	3.90	27.70
2022/05	进口总值:当月同比	%	4.10	0.00	52.18
2022/04	实际利用外资:当月值	亿美元	153.80	212.30	141.80

二、商品投资参考

综合

1、国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》，要求清晰界定省以下财政事权和支出责任，理顺省以下政府间收入关系，参照税种属性划分收入。将税基流动性强、区域间分布不均、年度间收入波动较大的税收收入作为省级收入或由省级分享较高比例；将税基较为稳定、地域属性明显的税收收入作为市县级收入或由市县级分享较高比例。对金融、电力、石油、铁路、高速公路等领域税费收入，可作为省级收入，也可在相关市县间合理分配。除按规定上缴财政的国有资本经营收益外，逐步减少直至取消按企业隶属关系划分政府间收入的做法。

2、欧盟统计局公布数据显示，在能源和食品价格飙升推动下，5月德国CPI同比上涨8.7%，环比上升0.9个百分点，持续创下历史新高。年初至今，NYMEX天然气期货价格由3.82美元/百万英热上涨至8.76美元/百万英热，成为推升通胀主力。

3、纽约联储公布的月度调查显示，5月份美国消费者对未来12个月的通胀同比增速预期中值回升至6.6%，与3月份的数据并列历史新高；美国家庭对未来12个月的支出增长预期中值飙升至9%，也是纽约联储跟踪该数据以来录得最高值。

4、消息称美联储官员可能批准加息75个基点。美联储官员们此前曾表示计划加息50个基点。美联储掉期显示，到2023年中期，美联储终点利率将达到4%。美联储6月加息75个基点的概率为76.6%。

5、欧洲央行管委Kazimir认为，明显有必要在9月份加息50个基点，预计将在秋季达到正利率区间，欧洲央行不会出现“火箭式”加息，夏季开始将逐步收紧利率，第一步预计加息25个基点，负利率一定会在9月成为过去的事。

金属

1、国际贵金属期货普遍下跌，COMEX黄金期货跌2.95%报1820.2美元/盎司，COMEX白银期货跌4.15%报21.02美元/盎司；美元指数大涨施压金价；同时，分析人士指出，现在看来，美联储加息幅度有可能超预期，市场正在竞相消化美联储更为激进的紧缩政策，这对黄金来说是个坏消息；美联储激进政策或持续至9月，甚至今年余下时间，黄金仍将面临抛压。

2、伦敦基本金属全线收跌，LME期铜跌1.3%报9324.5美元/吨，LME期锌跌1.57%报3634.5美元/吨，LME期镍跌5.35%报25805美元/吨，LME期铝跌1.6%报2637美元/吨，LME期锡跌6.98%报32805美元/吨，LME期铅跌2.72%报2089.5美元/吨。

3、上期所基本金属期货夜盘全线收跌，沪镍跌3.45%，不锈钢跌1.94%，沪铝跌0.77%，沪铜跌0.71%，沪锌跌0.21%，沪铅跌0.03%。

煤焦钢矿

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品表现疲软，玻璃跌2.95%，PTA跌2.74%，纯碱跌2.49%，苯乙烯跌2.15%，橡胶跌1.98%，LPG跌1.9%；黑色系普遍下跌，铁矿石跌1.55%，焦炭跌1.36%，热卷跌0.94%，螺纹钢跌0.89%，焦煤跌0.76%。

2、6月上旬，21个城市5大品种钢材社会库存1238万吨，环比增加31万吨，上升2.6%，库存连续9旬下降后首次回升；比年初增加450万吨，上升57.1%；比上年同期增加138万吨，上升12.5%。

3、6月以来，铁矿石市场弱势运行，铁矿石价格小幅走低。机构数据显示，6月13日，日照港61.5%粉矿价格为970元/吨，较5月31日下跌15元/吨。业内人士指出，粗钢限产预期增强，钢厂对铁矿石囤货意愿下降，预计铁矿石价格短期仍将维持下行态势。

4、随着多地陆续出台粗钢限产计划，近日吨钢利润小幅攀升，螺纹钢利润达到133元/吨，重回百元大关。业内人士指出，供给收紧预期增强，需求有望改善，钢铁行业盈利能力有望回升。近期山东、江苏、河北、新疆等地钢厂陆续接到通知，落实粗钢减产目标。部分地区受疫情影响，粗钢产量下滑幅度较大，全年减产目标完成难度较小。

能源化工

- 1、国内商品期货夜盘，原油合约收涨 1.74%报 770.2 元/桶。沪金收跌 0.87%报 398.12 元/克，沪银收跌 1.77%报 4655 元/千克。
- 2、国际油价全线上涨，美油 7 月合约涨 0.35%，报 121.09 美元/桶。布油 8 月合约涨 0.29%，报 122.36 美元/桶；分析人士表示，供需失衡将在夏季抬升油价；由于许多成员国产能不足、对俄制裁和利比亚原油产量意外减半，欧佩克+预计无法完全兑现增产承诺，令供应持续紧张。
- 3、6 月 13 日，贸易消息人士表示，贸易数据显示，5 月份俄罗斯取代沙特成为印度第二大石油供应国，第一名仍是伊拉克。5 月份印度炼油商每天从俄罗斯进口约 81.9 万桶石油，为迄今为止的最高水平，4 月份为约 27.7 万桶/日。
- 4、6 月 13 日，美国能源信息署（EIA）公布数据显示，美国页岩地区 7 月原油总产量增加约 14.3 万桶/日，至 890 万桶/日（6 月增加 14.3 万桶/日）；二叠盆地 7 月原油产量增加 8.4 万桶/日至 531.6 万桶/日（6 月增加 8.8 万桶/日）。
- 5、受俄乌冲突和大流行后经济重新开放的推动，全球石油价格飙升。6 月 13 日，英国竞争和管理局（CMA）发布声明称，英国政府要求 CMA 对燃料市场进行紧急审查。

农产品

- 1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌；农产品多数下跌，菜粕跌 3.35%，豆粕跌 2.61%，豆二跌 2.23%，棕榈油跌 1.2%。
- 2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数收跌，原糖期货跌 0.74%报 18.73 美分/磅，棉花期货涨 0.36%报 122.8 美分/磅，可可期货跌 2.38%报 2374 美元/吨，咖啡期货跌 1.83%报 2.247 美元/磅。
- 3、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收低，大豆期货跌 2.13%报 1708.25 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.94%报 766 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.28%报 1067.75 美分/蒲式耳。
- 4、猪价触底反弹，全国平均批发价重新站上 21 元/公斤，养猪企业重回盈亏平衡点。今年 4 月份以来，猪肉价格上涨。6 月 8 日，全国猪肉平均批发价重新站上 21 元/公斤，这是今年 2 月之后，时隔 4 个月重新回到 21 元之上。国家统计局发布的 5 月数据显示，当月猪肉价格环比上涨 5.2%。随着生猪产能逐步调整、中央冻猪肉储备收储工作有序开展，猪肉价格呈现探底回升势头。
- 5、应对生猪产业存在的问题，要瞄准高质量发展，努力提升产业素质，才能从根本上减少大起大落。一方面，要稳定长效性支持政策。给养猪场户明确的政策预期和市场信心，避免“一哄而起、一哄而散”。另一方面，要提高养殖业的集约化程度。针对良种问题，要加快生猪品种改良，提高生产性能。
- 6、农业农村部要求，各地各部门切实提高关键技术到位率和覆盖面，合力推动带状复合种植任务落实落细。截至目前，600 多万亩春播任务已全部完成、在田长势良好，夏播已完成 305 万亩、占夏播任务 36%，预计 6 月 25 日前能全部完成。
- 7、世贸组织农业谈判三十三国协调组（G33）成员部长级会议召开。农业农村部副部长马有祥出席会议时指出，发展中成员要携手推动粮食安全公共储备达成永久解决方案，争取使用特殊保障机制政策工具，维护农业产业安全和生计安全。

8、截至 6 月 13 日下午 5 时，我国第二大小麦主产区山东应收小麦面积 6003 万亩，已收 4022.3 万亩，占应收面积的 67%。据农情调度，在山东已收获的 4022.3 万亩小麦中，机收面积达 4006.21 万亩，当日上阵联合收割机 6.45 万台，枣庄、临沂、日照、菏泽小麦收获基本结束。

9、6 月 13 日，欧盟农作物监测部门预测，乌克兰 2022 年小麦产量为 2690 万吨，比 2021 下降 16%；2022 年玉米产量为 3530 万吨，较 2021 年下降 16%。

10、印尼贸易部官员表示，截至 6 月 13 日，印尼已发放与 DMO（煤炭内贸保供责任）挂钩的 56.04 万吨棕榈油出口许可证；将允许在国内供应的基础上出口 225 万吨棕榈油产品。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，6 月 13 日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。Wind 数据显示，当日 100 亿元逆回购到期，因此当日完全对冲到期量。

要闻资讯

1、国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》，要求清晰界定省以下财政事权和支出责任，理顺省以下政府间收入关系，参照税种属性划分收入。将税基流动性强、区域间分布不均、年度间收入波动较大的税收收入作为省级收入或由省级分享较高比例；将税基较为稳定、地域属性明显的税收收入作为市县级收入或由市县级分享较高比例。对金融、电力、石油、铁路、高速公路等领域税费收入，可作为省级收入，也可在相关市县间合理分配。除按规定上缴财政的国有资本经营收益外，逐步减少直至取消按企业隶属关系划分政府间收入的做法。

2、央行、水利部召开金融支持水利基础设施建设工作会议，部署进一步做好水利建设金融服务，助力稳定宏观经济大盘。会议要求，各金融机构要找准定位、创新产品、依法合规，切实加大对水利项目金融支持力度。政策性、开发性银行要用好新增的 8000 亿元信贷额度，抓好任务分解，强化考核激励，加大对国家重大水利项目支持力度；国有大行要发挥资金和网点优势，加大对商业可持续水利项目信贷投放。

3、央行上海总部公布数据显示，5 月末，上海本外币贷款余额 9.86 万亿元，同比增长 10%；人民币贷款余额 9.1 万亿元，同比增长 10.1%，增速比 4 月末低 0.9 个百分点。5 月份，上海人民币贷款减少 55 亿元，同比多减 705 亿元。

4、国务院要求，加强地方政府债务管理。落实省级政府责任，按属地原则和管理权限压实市县主体责任，通过增收节支、变现资产等方式化解债务风险，切实降低市县偿债负担，坚决查处违法违规举债行为。各地区要加强开发区政府性债务管理，保持与财政管理体制相适应。

5、证券业协会和交易商协会通报，一季度 14 家评级机构共承揽债券产品 1879 只，同比减少 23.65%，环比减少 26.57%。一季度无正面调整，负面调整同比增长；级别下调中五成为小幅度调整；近三成企业获得多评级，同一发行人级别不一致率环比微增。

6、国家卫健委：6月12日，31个省区市和新疆生产建设兵团新增本土新冠肺炎确诊病例69例（北京29例，内蒙古27例，上海11例，重庆2例）；新增本土无症状感染者74例（上海26例，北京22例，内蒙古13例，吉林4例，云南3例，广西2例，辽宁1例，浙江1例，重庆1例，四川1例）。

7、继主体类科创票据落地后，首批4单用途类科创票据也将在银行间债券市场陆续发行。合肥产投、象屿集团、华光环能、苏州金合盛等4单项目材料已成功发行，募集资金主要用于存储芯片、显示面板、新能源等前沿科技创新领域。

8、中国外汇交易中心支持福建海峡银行成功发行3年期小型微型企业贷款专项金融债20亿元，票面利率3.04%，再创福建省同评级商业银行金融债发行利率历史新低。

9、中国外汇交易中心6月13日起在银行间外汇市场新增人民币普通美式期权及其组合交易、亚式期权，以及外币对市场新增普通美式期权及其组合交易、亚式期权、欧式障碍期权和欧式数字期权。首日系统运行平稳，共成交上述各类新增期权品种28笔、合计约1.17亿美元。

10、据经济参考报，近期以来，外资企业进一步加快了在华投资的脚步，重大项目签约落地消息不断。第五届进博会期间，世界500强和行业龙头企业热情不减，签约数量已超过250家；江苏举行外资项目云签约、外资总部企业“云授牌”等活动，千万美元以上重大项目频频亮相。分析认为，外资看好中国市场背后是中国完整产业体系、超大规模市场引力和配套能力等方面的长期综合优势，也离不开疫情之下各方积极主动回应外资诉求带来的信心。

11、【债券重大事件】金科地产集团：“20金科03”展期成功，将严格按照展期方案落实还款责任；广州地铁集团：“16广州地铁永续期债02/16穗铁02”展期3年；领地控股：就未偿还的2022年到期12.0%优先票据提出交换要约；消息称“16融创05”展期方案获投票通过，公司已完成利息支付；惠誉：确认海底捞“BBB-”长期发行人违约评级，展望下调至“负面”；惠誉：确认锦江国际“BBB-”长期外币发行人违约评级，展望下调至“负面”；中债资信：终止贵安新区开发投资委托主体信用评级；奥园集团：“21奥园债”付息具体方案尚未明确，自6月14日开市起停牌；中国林业集团：调整公司债券“21中林01”投资者适当性安排；交易所债券收盘，地产债多数下跌，“21宝龙03”跌20%，盘中临时停牌；民生证券回应冯鹤年被查：公司正研定人选代为履行董事长相应职责；拉萨市城市建设投资经营：公司原党委委员、董事、副总经理方民涉嫌违纪违法被调查等。

12、【海外信用评级汇总】①惠誉确认海底捞“BBB-”长期发行人违约评级，展望下调至“负面”②惠誉确认锦江国际“BBB-”长期外币发行人违约评级，展望下调至“负面”③惠誉确认招商银行等多家金融机构长期外币发行人违约评级。

债市综述

1、美国通胀飙升美债走软拖累情绪，现券期货整体走弱。国债期货小幅收跌，银行间主要利率债收益率小幅上行1-2bp；银行间资金面整体继续宽松，隔夜回购稳定在1.4%七天显涨势但成交不多；地产债多数下跌，“21宝龙03”跌20%。

2、信用债方面，地产债多数下跌，“21宝龙03”跌20%，“21宝龙01”跌近10%，“21远洋01”跌超9%，“19龙控04”跌超7%，“19世茂01”跌超5%，“20时代09”和“20合景04”跌超3%，

“PR融创 01”、“19 融信 01”、“20 中骏 03”、“20 碧地 01”跌超 2%；“21 碧地 01”涨超 17%，“21 碧地 03”涨超 7%。

3、中证转债指数收盘跌 0.09%，成交额 1478.82 亿元；贵燃转债跌超 7%，模塑转债跌超 5%，福能转债跌超 4%，小康转债跌近 3%，川恒转债、湘佳转债和“齐翔转 2”等五只债券均跌逾 2%，嘉友转债跌 1%；“N福莱转”涨超 27%，天铁转债涨超 10%，石英转债涨超 9%。

4、据中介债券数据，信用债偏离度监控显示，当日高估值成交债券共 3 只，20 华金 01 以 3.07%成交，高于估值 17.07BP；低估值成交债券共 4 只，22 湖口 03 以 4.35%成交，低于估值 25.67BP；当日无成交收益率不低于 6%的债券，19 津投 20 收益率最高报 5.70%。

5、货币市场利率多数小幅上涨，银行间资金面整体继续宽松。银行间质押式回购 1 天期品种报 1.4059%，涨 0.88 个基点；7 天期报 1.5970%，涨 2.42 个基点；14 天期报 1.5711%，涨 1.65 个基点；1 个月期报 1.8477%，跌 3.18 个基点。

6、Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 0.5bp 报 1.408%，7 天期上行 2.5bp 报 1.7%，14 天期上行 1bp 报 1.611%，1 个月期下行 0.1bp 报 1.889%。

7、银银间回购定盘利率多数上涨。FDR001 报 1.41%，涨 1 个基点；FDR007 报 1.58%，涨 3 个基点；FDR014 报 1.55%，与前一交易日持平。

8、银行间回购定盘利率多数上涨。FR001 报 1.45%，涨 1 个基点；FR007 报 1.65%，涨 3 个基点；FR014 报 1.60%，与前一交易日持平。

9、一级市场方面，据交易员透露，农发行 3 年、5 年期金融债中标收益率分别为 2.6586%、2.7991%，全场倍数分别为 2.69、3.75，边际倍数分别为 1、2.96。

10、美债收益率美债收益率普遍大涨，3 月期美债收益率涨 29.61 个基点报 1.669%，2 年期美债收益率涨 29.3 个基点报 3.367%，3 年期美债收益率涨 24.9 个基点报 3.493%，5 年期美债收益率涨 22.3 个基点报 3.488%，10 年期美债收益率涨 20.6 个基点报 3.368%，30 年期美债收益率涨 15.5 个基点报 3.352%。

11、欧债收益率欧债收益率普遍收涨，英国 10 年期国债收益率涨 14 个基点报 2.536%，德国 10 年期国债收益率涨 11.8 个基点报 1.634%，西班牙 10 年期国债收益率涨 31 个基点报 2.798%。

汇市速递

1、周一在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.7341，较上一交易日下跌 414 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.7182，调贬 188 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.99%报 105.23，创 20 年新高，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 1.05%报 1.0407，英镑兑美元跌 1.54%报 1.2125，澳元兑美元跌 1.79%报 0.6920，美元兑日元持平 0%报 134.42，美元兑瑞郎涨 0.91%报 0.9974，离岸人民币兑美元跌 513 个基点报 6.7826。

研报精粹

1、中信证券称，美国 5 月 CPI 再创新高，能源项、住宅项、食品项是美国 5 月 CPI 上涨的主要拉动分项，且三季度美国通胀或仍将处于磨顶过程；预计美联储 9 月加息 50bps 的概率较大，通胀创新高令市场对于后续美联储紧缩预期升温，10 年期美债利率或突破 3.2% 的前高，但上行空间有限。

2、中金固收称，6 月初以来的资金利率小幅上行，并非所谓的阶段性调整，更非趋势反弹，而更多是源于商业银行因考核导致的季节性因素。其实没有必要过于担忧资金面收紧，这可能是当前市场存在的一个较大的预期差。货币市场一级利率和二级利率脱钩可能是今年特殊环境下比较合理的选择。虽然近期利率债发行量较大，但也是较好的配置时机，可以积极买入并持有。

今日提示

1、6 月 14 日，有 22 山东债 43（计划发行 146.22 亿元，票面利率 2.88%）、22 吉林债 27（计划发行 47.37 亿元，票面利率 3.42%）、22 山东债 44（计划发行 47.28 亿元，票面利率 2.88%）、22 吉林债 25（计划发行 14.05 亿元，票面利率 3.27%）、22 吉林债 24（计划发行 11.07 亿元，票面利率 3.21%）等 274 只债券上市。

2、6 月 14 日，有 22 附息国债 12（计划发行 510 亿元，债券期限 7 年）、22 贴现国债 28（计划发行 300 亿元，债券期限 0.17 年）、22 贴现国债 27（计划发行 300 亿元，债券期限 0.08 年）、22 福建债 48（计划发行 273.28 亿元，债券期限 20 年）、22 福建债 47（计划发行 201.34 亿元，债券期限 15 年）等 77 只债券招标。

3、6 月 14 日，有 22 四川债 63（计划发行 92.8 亿元，债券期限 10 年）、22 云南债 19（计划发行 68.68 亿元，债券期限 7 年）、22 云南债 17（计划发行 67 亿元，债券期限 10 年）、22 云南债 18（计划发行 35.67 亿元，债券期限 7 年）、22 四川债 57（计划发行 31.47 亿元，债券期限 20 年）等 61 只债券缴款。

4、6 月 14 日，有 16 江苏债 15（计划发行 161 亿元，票面利率 3.15%）、17 新疆债 10（计划发行 112.2 亿元，票面利率 4.09%）、17 新疆债 09（计划发行 112.2 亿元，票面利率 4.02%）、16 江苏债 16（计划发行 108 亿元，票面利率 3.18%）、16 江苏债 11（计划发行 100 亿元，票面利率 3.19%）等 96 只债券还本付息。

金融

1、原银监会副主席蔡鄂生涉嫌受贿、利用影响力受贿、滥用职权案，由国家监察委员会调查终

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_42947

