

「2021.06.18」

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**

- ◆ **美联储加息75个基点，多国央行加入加息队伍。** 本周美联储如期上调基准利率75个基点至至1.50%-1.75%区间，加息幅度为1994年以来最大。鲍威尔在新闻发布会上表示，下次会议最有可能是加息50个基点或75个基点。预计加息75个基点的举措不会成为常态。另外，美联储利率决议落地后，英央行紧随其后加息25个基点。瑞士央行也加息50个基点，将政策利率从-0.75%上调至-0.25%，为7年来首次调整利率。
- ◆ **美国零售销售不及预期，经济衰退风险加剧。** 本周公布的美国经济数据表现不佳，5月零售销售月率意外录得负值，为-0.3%，创2021年12月以来新低。上周初请失业金人数录得22.9万人，高于预期的21.5万人，前值也有所上调。另外，本周公布的5月新屋开工和营建许可数据均超预期大幅收缩，显示房地产景气度回落。据亚特兰大联储GDPNowcast模型显示，预计美国第二季度GDP增速为0%。这暗示美国经济可能连续第二个季度出现负增长。

- ◆ **美元指数高位震荡，非美货币多数下跌。** 本周美元指数上涨0.46%报104.1926，高通胀促使美联储大幅加息，美元指数维持高位运行。非美货币多数下跌，欧元兑美元周跌0.19%报1.0498，欧元区5月CPI终值同比升8.1%，续刷纪录新高。英镑兑美元周跌0.8%报1.2215，英国经济前景疲弱使英镑仍然承压。美元兑日元周涨0.41%报135.61，日本央行继续维持货币宽松政策使日元维持弱势。
- ◆ **国际油价高位回落，多国加息金价承压。** 本周NYMEX原油大跌9.77%报108.88美元/桶，多国央行加息引发的经济衰退担忧给油价压力。本周COMEX黄金跌1.79%报1841.9美元/盎司，美联储大幅加息及美指上涨使金价承压。

- ◆ **工业生产持续发展，企业效益稳步提升。** 上海疫情影响已逐步减弱，而我国出口在新冠影响下维持韧性，从而支撑国内制造业稳定恢复。在外需效应的持续作用下，未来工业的相对景气还将延续。此外，煤炭价格自今年以来保持高位运行且仍有延续趋势，俄乌局势使得油气价格大涨，上游企业售价高增带动生产走强，促使采矿业增加值持续走强，带动整体生产端良好发展。
- ◆ **固投维持韧性，制造业投资信心稳固。** 高新技术制造业表现较强支撑整体制造业投资，基建投资在“财政前置”政策下持续回复，而房地产市场仍有待放宽。房地产表现仍较为疲弱，是当前经济下行压力的主要来源，后续将大概率继续因城施策。
- ◆ **总体消费环比回升，距疫前仍有一定距离。** 接触型行业收入虽较4月有所好转，但与去年相比仍有较大差距，其中餐饮业降幅显著。目前国内疫情影响已逐步褪去，后续疫情扰动或将呈现出“低频、偶发”的特点。但居民消费完全恢复仍需一定时间，预计短期内社消同比仍将维持较弱表现。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净回笼100亿元**。政策方面，中国货币政策仍需坚持“**以我为主**”，加大稳健的货币政策实施力度，为实体经济提供更有力的支持。货币政策要继续发挥总量和结构双重功能，落实好稳企业保就业各项金融政策措施，聚焦支持小微企业和困难行业。用好各类货币政策工具，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，**保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配**。同时，还要兼顾内外平衡，密切关注主要发达经济体货币政策调整，关注物价走势变化，支持粮食、能源生产保供，防范输入性通胀风险，保持物价总体稳定。
- ◆ 资本市场方面，**本周主要指数延续涨势，沪深两市成交量明显放大**。沪指周线上实现三连阳，日线上临近半年线附近压力位。创业板指周五走势强劲，周线上亦呈明显反弹信号。三期指均延续上行，周涨幅超过1%。

「本周小结及下周配置建议」

股票 沪深 300 +1.65% 沪深 300 股指期货 +1.02% 本周点评：本周主要指数延续涨势，沪深两市成交量明显放大。沪指周线上实现三连阳，日线上临近半年线附近压力位。创业板指周五走势强劲，周线上亦呈明显反弹信号。三期指均延续上行，周涨幅超过1%。 配置建议：轻仓做多	债券 10 年国债到期收益率+0.68%/本周变动+0.20BP 主力 10 年期国债期货 -0.02% 本周点评：地方债发行进入今年最高峰，宽信用持续发力，均继续抑制长债表现。政策面在密集出拳后暂时进入效果观察期，关注下周LPR最新报价情况。 配置建议：多单轻仓持有
大宗商品 主力沪铜期货 -1.36% 主力原油期货 -4.44% 本周点评：近期铜价大幅回落，下游市场交投升温，不过持货商对后市悲观，出货意愿较强；近期市场到货量增多，铜市库存出现大幅回升。利比亚局势动荡导致产量急剧下降，美国对伊朗原油采取新制裁措施，供应忧虑仍支撑油市。 配置建议：低配区间操作	外汇 欧元兑美元 +0.19% 欧元兑美元2209合约 -0.21% 本周点评：美联储大幅加息75个基点，符合市场预期。多国央行加息以抑制通胀，市场避险情绪升温给美指带来一定支撑。欧元区经济前景承压，欧元或维持疲弱。 配置建议：逢高做空

- ◆ **【将逐步减少直至取消按企业隶属关系划分政府间收入】** 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。
- ◆ **【加大对国家重大水利项目支持力度】** 央行、水利部召开金融支持水利基础设施建设工作推进会，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

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_43184

