

# 美国一季度 GDP 再遭下调， 美债收益率全线下跌

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 6 月 30 日

## 报告导读

### 宏观结论

稳增长政策推进令企业盈利前景出现边际改善预期，资金情绪来回反复压制市场风险偏好，操作上建议期指逢回调配置 IC2212 多单。当前十年期国债收益率为 2.8363，利率短期回升，期债少量多单持有。黄金观望。

### 股指

#### 市场综述:

周三指数早间弱势震荡，深成指、创指跌逾 1%，多只强势连板股盘中走出天地板。午后指数放量走低，沪指跌超 1%，创指、深成指先后跌逾 2%，成交连续第五个交易日破万亿，北向资金大幅流出。总体而言，市场继续高低切换，个股呈现普跌态势，赚钱效应较差

### 债市

#### 市场综述:

6 月 29 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.10%，5 年期主力合约涨 0.06%，2 年期主力合约涨 0.03%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种下行 6.6bp 报 1.372%，7 天期上行 4.5bp 报 2.025%，14 天期上行 6.4bp 报 2.18%，1 个月期上行 0.3bp 报 1.898%

### 黄金

#### 市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1821.4 收于 1819.2。6 月美联储会议加息 75bp 符合市场预期，维持缩表计划，近期鲍威尔讲话略显鹰派，目前至 12 月加息预期在 3.25-3.5%。上周 SPDR 黄金持仓量减少 1.35% 至 1061.04 吨

## 宏观摘要

### 国外方面:

1. 美国三大股指收盘涨跌不一
2. 美债收益率全线下跌
3. 美联储主席鲍威尔表示, 美国经济状况和劳动力市场“强劲”
4. 美国一季度 GDP 再遭下调, 消费支出大幅下滑

### 国内方面:

5. 央行货币政策委员会召开 2022 年第二季度例会
6. 全国首个允许首付分期的城市出炉
7. 文化和旅游部发布《2021 年文化和旅游发展统计公报》
8. 据乘联会, 目前 6 月乘用车零售超强销量好于行业内对政策应有的走势预期
9. 国家发改委等六部门联合发布《工业能效提升行动计划》

## 今日提示

- 09:30 中国 6 月官方制造业 PMI
- 17:00 欧元区 5 月失业率(%)
- 20:30 美国截至 6 月 25 日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 美国 5 月 PCE 物价指数年率(%)
- 20:30 美国 5 月个人支出月率(%)
- 21:45 美国 6 月芝加哥 PMI

## 市场要点

1. **美国三大股指收盘涨跌不一**，道指涨 0.27% 报 31029.31 点，标普 500 指数跌 0.07% 报 3818.83 点，纳指跌 0.03% 报 11177.89 点。投资者继续寻找市场底部，对经济衰退的担忧正在加剧。麦当劳涨 1.98%，微软涨 1.47%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.8%。脸书涨 2.03%，特斯拉跌 1.79%。中概股多数下跌，金太阳教育跌 16.73%，满帮集团跌 10.59%。
2. **美债收益率全线下跌**，3 月期美债收益率跌 2.56 个基点报 1.762%，2 年期美债收益率跌 7.1 个基点报 3.049%，3 年期美债收益率跌 9.3 个基点报 3.116%，5 年期美债收益率跌 9 个基点报 3.149%，10 年期美债收益率跌 8.1 个基点报 3.096%，30 年期美债收益率跌 6.2 个基点报 3.222%。
3. **美联储主席鲍威尔表示，美国经济状况和劳动力市场“强劲”，应该可以避免衰退**，美联储致力于在不引发经济衰退，同时保持劳动力市场稳固的情况下加息以遏制通胀，有很大信心将通胀降至 2% 的目标。他同时也承认，不能保证美国实现软着陆，高通胀持续的时间越长，通向“软着陆”的道路将变得越来越难。
4. **美国一季度 GDP 再遭下调，消费支出大幅下滑**。美国商务部公布最终数据显示，美国一季度实际 GDP 年化季率下降 1.6%，较此前的修正值-1.5% 和初值-1.4% 进一步下调。一季度核心 PCE 物价指数终值被上修至 5.2%，突显通胀压力依然巨大。与此同时，一季度个人消费支出涨幅被大幅下调至 1.8%，远低于此前市场预期及修正值 3.1%。
5. **央行货币政策委员会召开 2022 年第二季度例会**。会议指出，要按照“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的明确要求，统筹抓好稳就业和稳物价，稳字当头、稳中求进，强化跨周期和逆周期调节，加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，为实体经济提供更有力支持，稳定宏观经济大盘。进一步疏通货币政策传导机制，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。在国内粮食稳产增产、能源市场平稳运行的有利条件下，保持物价水平基本稳定。维护住房消费者合法权益，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产市场健康发展和良性循环。
6. **全国首个允许首付分期的城市出炉**。河南省济源市出台楼市新政，将居民首套房首付比例降至 20%，鼓励房企对首付分期收取，但最长不超过一年；拥有一套住房且已经结清房款的，再次买房可以享受上面两条政策。新政同时明确，个人房贷在 2023 年 5 月 31 日前，出现断供的情况，可以延期还本付息、最长可延期一年。此外还包括无论首套还是二套，公积金贷款首付比例均按 20% 执行；提高公积金贷款最高贷款额度等。

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\\_43608](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43608)

