

工企利润同比降幅收窄，中 小企业效益指标企稳

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 28 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，北向资金流入令需求端支撑增强，指数短期偏强运行，操作上建议期暂观望。当前十年期国债收益率为 2.8386，利率短期回升，期债多单减持。黄金观望。

股指

市场综述:

周一两市早盘高开高走，沪指、创指盘中一度涨超 1%。午后三大指数一度快速回落，创指盘中转跌，沪指、深成指涨幅收窄，随后再度震荡回升，两市成交额再破万亿，北向资金大幅流入。总体而言，市场情绪已明显改善，高低切换继续，个股涨多跌少，赚钱效应较好

债市

市场综述:

6月27日，国债期货全线收跌，10年期主力合约跌 0.35%报 99.76 元，创 3月10日以来收盘新低；5年期主力合约跌 0.22%报 101 元，创 2021 年 12 月 8 日以来收盘新低；2年期主力合约跌 0.08%报 100.885 元，创 2021 年 12 月 21 日以来收盘新低。资金面方面，Shibor 短端品种全线上行。隔夜品种上行 0.3bp 报 1.438%，7 天期上行 14.2bp 报 1.992%，14 天期上行 5.9bp 报 2.043%，1 个月期上行 0.1bp 报 1.894%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1839.6 收于 1824.0。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. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率多数上涨
3. 标普全球评级在其《第三季度经济展望》报告中表示, 该公司目前预计 2023 年美国将陷入低增长衰退
4. 美国 5 月耐用品订单环比升 0.7%, 预期持平

国内方面:

5. 浙江省住建厅: 三孩家庭购买首套自住住房且首次申请住房公积金贷款的, 最高贷款额度上浮 20%
6. 央行行长易纲表示, 中国利率形成机制是由市场供求决定的, 中央银行通过运用货币政策工具引导市场利率
7. 今年前 5 个月, 全国规模以上工业企业实现利润总额 34410 亿元, 同比增长 1%
8. 据工信部, 随着企业复工复产、物流保通保畅有序推进, 中小企业主要效益指标企稳向好
9. 贝壳研究院报告显示, 5、6 月 50 城二手房成交量连续环比增长, 环比增幅分别为 14%、25%

今日提示

- 01:30 欧洲央行行长拉加德发表讲话
- 14:00 德国 7 月 Gfk 消费者信心指数
- 20:30 美国 5 月批发库存月率初值(%)
- 22:00 美国 6 月谘商会消费者信心指数

市场要点

1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.2% 报 31438.26 点，标普 500 指数跌 0.3% 报 3900.11 点，纳指跌 0.72% 报 11524.55 点。赛富时跌 2.45%，耐克跌 2.13%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.14%。亚马逊跌 2.78%，特斯拉跌 0.32%。中概股涨跌不一，第九城市涨 23.17%，播思科技跌 24.38%。
2. **美债收益率多数上涨**，3 月期美债收益率跌 0.01 个基点报 1.679%，2 年期美债收益率涨 5.8 个基点报 3.134%，3 年期美债收益率涨 5.9 个基点报 3.214%，5 年期美债收益率涨 6.9 个基点报 3.262%，10 年期美债收益率涨 6.8 个基点报 3.206%，30 年期美债收益率涨 5.3 个基点报 3.316%。
3. **标普全球评级在其《第三季度经济展望》报告中表示**，该公司目前预计 2023 年美国将陷入低增长衰退，预计美联储今年将继续靠前加息并缩减资产负债表规模。预计联邦基金利率到年底将达到 3%-3.25%，2023 年底之前将攀升至 3.5%-3.75%，直到 2024 年第三季度首次降息。标普下调欧元区的经济增长预期，将今年欧元区经济增长预测下调至 2.6%。
4. **美国 5 月耐用品订单环比升 0.7%，预期持平**，前值自升 0.5% 修正至升 0.4%。5 月份美国工厂耐用品订单增幅高于预期，表明即便在利率上升和对经济担忧加剧的情况下，企业投资迄今仍保持强劲。
5. **浙江省住建厅：三孩家庭购买首套自住住房且首次申请住房公积金贷款的，最高贷款额度上浮 20%**；对三孩家庭申请贷款，不纳入轮候，优先予以发放；适当提高三孩家庭无房租赁住房提取住房公积金额度，结合各地实际提取限额可上浮 50%。
6. **央行行长易纲表示**，中国利率形成机制是由市场供求决定的，中央银行通过运用货币政策工具引导市场利率。目前定期存款利率约 1-2%，银行贷款利率约 4-5%，同时债券和股票市场较为有效地运行。考虑到通胀水平，可以看出实际利率水平是相当低的，金融市场得以有效配置资源。中国的通胀前景较为稳定，CPI 同比增长 2.1%，PPI 同比增长 6.4%。保持物价稳定和就业最大化是央行的工作重点。今年以来，受疫情和外部冲击等影响，中国经济面临一定下行压力。货币政策将继续从总量上发力以支持经济复苏。同时，央行也会强调用好支持中小企业和绿色转型等结构性货币政策工具。截至今年 5 月末，央行通过碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款两个工具向相关金融机构累计发放资金 2100 多亿元。
7. **今年前 5 个月，全国规模以上工业企业实现利润总额 34410 亿元，同比增长 1%**，1-4 月为增长 3.5%。5 月份，全国规模以上工业企业营业收入同比增长 6.8%，增速较上月有所回升；规模以上工业企业利润同比下降 6.5%，降幅较上月收窄 2 个百分点。统计局表示，总体看，工业企业效益状况虽出现一些积极变

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_43609

