

【主要资产价格概览】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	115.31	-3.62	-3.04%
	布伦特原油	118.51	-2.66	-2.20%
	伦敦金现	1834.11	23.22	1.28%
	LME铜	9208.00	-22.50	-0.24%
	郑煤期货	848.40	-10.40	-1.21%
	美天然气	7.57	0.15	1.99%
	美棉期货	118.08	-2.57	-2.13%
债市	10年期美债收益率	3.29	-0.10	-3.05%
外汇	人民币中间价	6.74	-0.01	-0.15%
	美元指数	104.94	-0.12	-0.11%
股票	道琼斯指数	30668.53	303.70	1.00%
	上证综指	3305.41	16.50	0.50%
	VIX指数	29.62	-3.07	-9.80%

注：以上价格均为收盘价

【市场综述】

国内宏观继续向上驱动，5月社融总量回升，结构有望修复。4月受疫情影响，有效融资需求明显下降，社融大幅走弱，5月随着疫情好转，叠加政策发力落地，融资需求开始回升并且好于市场预期。从货币供应量来看，M2与社融同比增速差再次扩大，创近6年新高，M2持续高速增长的原因是财政资金的加速落地以及增值税留抵退税等政策支持，而社融的相对较弱体现了融资需求不足，因此当前宽信用的主要矛盾在于实体需求不足，金融机构的流动性是充裕的。

海外方面，美联储宣布加息75个基点，为1994年来最大力度，删除预计通胀将回到目标2%说辞，强烈承诺降低通胀，鲍威尔称75基点加息不会是常态，下次50或75基点都可能，没迹象显示经济广泛放缓，市场加大美联储7月再次加息75基点的押注。欧央行召开紧急会议，计划引入新工具应对危机，市场认为只是重温上周内容，可能进一步损害欧央行信誉。

【全球要闻】
1. 加息75个基点！美联储“坚决承诺”将通胀率恢复到2%

为应对通胀飙升和金融市场动荡，美国联邦公开市场委员会（FOMC）当地时间周三公布最新利率决议，将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间，为1994年来最大幅度的加息。今年3月，美联储将

联邦基金利率目标区间从接近于零的水平上调了 25 个基点，开启了遏制通胀的紧缩周期。5 月初，美联储又宣布加息 50 个基点。美联储表示，“坚决承诺”将通胀率恢复到 2%，通货膨胀仍然居高不下，反映出与大流行相关的供需失衡、能源价格上涨、更大的价格压力；重申认为持续加息是适当的。

2. 鲍威尔：预计加息 75 个基点的举措不会成为常态

在美联储公布加息 75 基点之后，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。美联储将竭尽全力实现双重职责。他还认为，目前没有迹象表明经济出现更大范围的放缓，美联储仍有可能“软着陆”，并希望年底前将利率维持在 3%-3.5% 的紧缩性水平。据 CME 美联储观察显示，美国利率期货定价美联储在 7 月有 93.4% 的概率加息 75 个基点，9 月加息 50 个基点的概率为 55%。美联储 OIS 掉期交易显示美联储 7 月加息 75 个基点的概率为 61%。

3. 欧央行召开紧急会议 计划引入新工具应对危机

6 月 15 日，欧洲央行召开特别紧急会议，紧急处理南欧重债国债券被抛售所带来的融资成本暴升问题。欧洲央行计划创建一种新工具来应对欧元区分裂的风险，此举旨在缓解对新一轮债务危机的担忧。欧洲央行声明称，自 2021 年 12 月启动政策正常化的渐进过程以来，管理委员会已承诺采取行动应对再次出现的碎片化风险。大流行给欧元区经济留下了持久的脆弱性，这确实导致货币政策正常化在不同司法管辖区的传导不均衡。为了解决这些担忧，欧洲央行周三表示，将以灵活的方式将其紧急债券购买计划（简称 PEPP）的赎回再投资，并将要求其团队“加快完成新的反碎片化设计工具。”

4. 美国 5 月零售销售月率创 2021 年 12 月以来新低

昨日，美国 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，低于预期的 0.2%。美国 5 月零售销售额为 6729 亿美元。

5. 受暴雨天气影响，美国中东部地区超 50 万户用户停电

据外媒消息，受暴雨天气影响，当地时间 14 日，美国中东部地区断电用户一度达 50 万户。

6. 克里姆林宫：俄美两国之间的外交关系已经不复存在

据克里姆林宫称，现在没有必要谈论 2021 年在日内瓦举行的俄美峰会的结果，两国之间的外交关系已经不复存在。

7. 美国、加拿大继续给乌克兰提供援助

据白宫称,拜登在与乌克兰总统泽连斯基的通话中表示,美国将为乌克兰额外提供 10 亿美元的安全援助。加拿大也将向乌克兰提供价值 900 万加元的 M777 榴弹炮,作为对乌克兰的额外军事援助。

8. 德法意三国领导人计划联合最早于周四前往乌克兰

据英国金融时报,欧洲各国高级外交官和官员表示,德国总理朔尔茨、法国总统马克龙和意大利总理德拉基计划最早于周四联合访问乌克兰,以表示对乌克兰抵抗俄罗斯军事行动的支持,并讨论乌克兰加入欧盟的申请。

9. 欧洲央行管委 Makhlouf : 加息不是只有 25 和 50 基点两个选项

昨日,欧洲央行管委 Makhlouf 就 9 月加息幅度表示,为避免怀疑,加息更多意味着超过 25 个基点,但可能是 26 个基点,也可能是 51 个基点,或者其他什么水平。一些人错误地认为这可能意味着 9 月份的加息幅度将达到 50 个基点。

10. 影子货币政策委员会认为,英国央行应提高加息幅度

据英国泰晤士报,经济学家和前政策制定者表示,英国央行在本周应放弃谨慎的立场,大幅加快加息步伐,以抗击失控的通胀。影子货币政策委员会除了 1 名成员外,所有人都称英国央行本月应把加息幅度从 25 个基点上调至 50 个基点。

11. 巴西加息 50 个基点,并通过降低燃油“增值税”法案

巴西央行宣布加息 50 个基点至 13.25%,符合市场预期。另外,当地时间 6 月 14 日,巴西参议院通过了一项法案,将燃油、电力、通信和公共交通的商品流通服务税(ICMS)限制为 17%。接下来,这项法案将被提交给总统博索纳罗,得到其批准后会生效。

12. 日本 7 年期国债收益率从七年高点回落,国债期货熔断

日本央行将于 6 月 16、17 日进行最廉价交割的日本国债购买操作。因日本央行宣布了回购债券以保持收益率的稳定,在抛售压力下,日本 7 年期国债收益率从 7 年高点 0.35% 回落。日本国债期货下跌,触发了东京证券交易所的熔断机制。

13. 习近平:愿同俄方推动双边务实合作行稳致远

国家主席习近平 6 月 15 日下午同俄罗斯总统普京通电话。习近平指出,中方愿同俄方推动双边务实合作行稳致远。中方愿同俄方继续在涉及主权、安全等核心利益和重大关切问题上相互支持,密切两国战略协

作,加强在联合国、金砖国家、上海合作组织等重要国际和地区组织的沟通协调,促进新兴市场国家和发展中国家团结合作,推动国际秩序和全球治理朝着更加公正合理的方向发展。

14. 国常会：部署支持民间投资和推进一举多得项目的措施 稳经济政策应出尽出

李克强主持召开国务院常务会议,部署支持民间投资和推进一举多得项目的措施,更好扩大有效投资带动消费和就业。抓住时间窗口,注重区间调控,既果断加大力度、稳经济政策应出尽出,又不超发货币、不透支未来,着力保市场主体保就业稳物价,稳住宏观经济大盘。

15. 李克强主持召开国务院常务会议：保市场主体保就业稳物价

昨日,李克强主持召开国务院常务会议,部署支持民间投资和推进一举多得项目的措施,更好扩大有效投资带动消费和就业。会议指出,要住时间窗口,注重区间调控,既果断加大力度、稳经济政策应出尽出,又不超发货币、不透支未来,着力保市场主体保就业稳物价,稳住宏观经济大盘。会议决定,允许中小微企业缓缴3个月职工医保单位缴费,规模约1500亿元。政策实施要直达市场主体、免申即享,不影响医保待遇,保持报销比例和药品品种稳定。

16. 5月中国社零同比降幅收窄

中国5月社会消费品零售总额33547亿元,同比下降6.7%,预期下降7.10%,前值下降11.10%;其中,除汽车以外的消费品零售额30361亿元,下降5.6%。

【产业信息】

1. 国务院副总理韩正15日出席迎峰度夏能源保供工作电视电话会议并讲话

韩正指出,做好能源保供稳价工作,对确保经济社会平稳运行具有重要意义。要统筹发展和安全,积极应对当前能源供应的突出矛盾,充分发挥煤炭的兜底保障作用,确保今年用电安全。要抓住“保量”和“稳价”两个关键,多措并举建立电煤调控机制,构建有效抵御外部影响的“防火墙”,扎实做好迎峰度夏能源保供工作。

2. 国家能源局：5月份全社会用电量同比下降1.3%

国家能源局15日发布的最新数据显示,1-5月,全社会用电量累计33526亿千瓦时,同比增长2.5%。5月份,全社会用电量6716亿千瓦时,同比下降1.3%,日均用电量环比增长2.2%。

3. 韩正：积极推动新增产能落地 加强煤炭储备能力建设

国务院副总理韩正强调，做好电煤保量稳价工作，要压实各方责任。有关省区特别是重点产煤省区要积极挖掘增产潜力，确保完成电煤保供任务。要强化煤炭中长期合同履行监管，确保电煤中长期合同价格执行到位；要统筹好运力安排，确保电煤运输平稳有序；要高度重视安全生产，确保电厂安全稳定生产和可靠供电。依法加快产能核增、用地用草、安全生产、环境影响评价等手续办理进度，积极推动新增产能落地，加强煤炭储备能力建设，促进国内能源市场平稳运行。

4. 首个国家级大型化学储能示范项目将于 8 月在大连正式投入商运

作为国家能源局批准建设的首个国家级大型化学储能示范项目，大连液流电池储能调峰电站正在进行最后的电池单体调试和系统调试阶段，即将在今年 8 月正式投入商业运行。