

【全球主要资产价格】

| 类别 | 名称 | 价格 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|----|-----------|----------|---------|--------|
| 商品 | WTI原油 | 99.50 | -8.93 | -8.24% |
| | 布伦特原油 | 102.77 | -10.73 | -9.45% |
| | 伦敦金现 | 1764.53 | -44.49 | -2.46% |
| | LME铜 | 7625.00 | -345.00 | -4.33% |
| | 郑煤期货 | 869.40 | -1.40 | -0.16% |
| | 美天然气 | 5.59 | 0.10 | 1.80% |
| | 美棉期货 | 93.48 | -4.00 | -4.10% |
| 债市 | 10年期美债收益率 | 2.82 | 0.01 | 0.25% |
| 外汇 | 人民币中间价 | 6.70 | -0.01 | -0.13% |
| | 美元指数 | 106.52 | 1.32 | 1.25% |
| 股票 | 道琼斯指数 | 30967.82 | -129.44 | -0.42% |
| | 上证综指 | 3404.03 | -1.40 | -0.04% |
| | VIX指数 | 27.54 | 0.01 | 0.04% |

注：以上价格均为收盘价

【市场综述】

国内方面，政策端持续发力，市场情绪有所回暖，股市走势持续偏强。6月PMI集体回升，其中建筑业PMI因基建的持续发力亮眼，预计在接下来的两个月基建将持续发力，利好基建类大宗商品的需求，但受海外宏观交易衰退的影响，其次是由于国内疫后需求回补不及预期，化工商品价格承压。

海外方面，货币政策继续收紧，经济衰退预期增强。6月美国制造业PMI录得52.40，经济增长预期继续恶化；欧元区方面，综合PMI由5月的54.8降至6月51.9，制造业产出为两年来首次收缩，服务业增长同样大幅降温，欧元区经济韧性的希望破灭。货币政策方面，美联储官员普遍支持7月加息75BP，欧洲央行确定7月加息，大概率加息25BP。海外经济增长预期持续恶化与流动性收紧造成需求不足的恐慌情绪使得大宗商品价格持续承压。

原油方面，尽管供应紧缺，但是对全球经济衰退和能源需求下降的担忧增强，花期银行唱空原油期货，投机商抛盘，欧美原油期货宽幅下跌。7月5日收盘：8月WTI跌8.93报99.5美元/桶，跌幅8.2%；9月布伦特跌10.73报102.77美元/桶，跌幅9.5%。

【全球要闻】
1. 美油结算价跌破100美元/桶，创3月以来最大单日跌幅

WTI 8月原油期货收跌 8.93 美元，跌幅 8.24%，报 99.50 美元/桶。NYMEX 8月天然气期货收跌 3.61%，报 5.5230 美元/百万英热单位。ICE 布伦特 9月原油期货收跌 10.73 美元，跌幅 9.45%，报 102.77 美元/桶。

2. 彭博预测美国未来 12 个月内经济衰退的可能性飙升至 38%

根据彭博经济的最新预测，在消费者信心创下历史新低且利率飙升之后，美国未来 12 个月内经济衰退的可能性已飙升至 38%。

3. 摩根士丹利策略师：美国经济增长放缓程度将比预期严重

摩根士丹利策略师表示，受乌克兰冲突和部分地区疫情的影响，美国经济正处于经济放缓之中，而且将比预期还要糟糕。鉴于债券收益率近期下跌，投资者预计如果通胀在今年下半年见顶，美联储可能会降低鹰派立场，但利率如有下降都应被理解为更多是对经济增长的担忧，而不是来自美联储的放松。标普 500 指数正走出 50 多年来最糟糕的上半年表现，投资者担心美联储鹰派立场和通胀飙升等因素叠加将造成经济萎缩。摩根士丹利表示，如果宏观经济数据不能证实经济衰退，股市可能会进一步上涨，但如果经济确实萎缩，标普 500 指数可能跌至 3000 点，比最新收盘价低约 22%。

4. 最新民调：88%美国人认为美国正朝着错误的方向发展

当地时间 7 月 5 日，美国蒙茅斯大学公布的一项民意调查显示，88%的美国人认为美国正朝着错误的方向发展，仅有 10%的人认为美国正在朝着正确的方向发展，这也是自 2013 年该机构开展相关民意调查以来的最低水平。根据调查，近半数的受访者将美国天然气价格上涨及通胀问题列为他们最大的担忧。

5. 债市交易员押注美联储明年降息

美国经济前景迅速恶化的迹象促使债券交易员相信美联储将在明年年中将降息，目前交易员们预计利率会在 2023 年第一季度于 3.3% 左右见顶。

6. 沙特阿美继续提高原油出口售价

沙特阿美石油公司将 8 月份销往亚洲的轻质原油价格上涨至较阿曼迪拜均价升水 9.3 美元/桶，将 8 月面向西北欧客户的阿拉伯轻质原油官方售价定为较 ICE 布伦特原油升水 5.3 美元/桶，将 8 月面向美国客户的阿拉伯轻质原油官方售价定为较阿格斯含硫原油升水 5.65 美元/桶。

7. 天然气价格暴涨之际 俄罗斯即将对天然气巨头开征暴利税

随着天然气价格飙升，俄罗斯议员接近批准对国有能源巨头征收一次性暴利税。根据俄罗斯国家杜马周二通过的一项法案，俄罗斯天然气工业股份公司将在9月至11月期间额外支付1.25万亿卢布(约合200亿美元)的矿产开采税。该法案仍然需要俄罗斯联邦委员会和总统的批准。前不久，俄气刚刚否决了1.24万亿卢布的派息，称在当前情况下，增加交税更为重要。

8. 美国汽油市场开始降温，连续21天下跌

在美国汽油价格一度突破创纪录的每加仑5美元后，汽油价格降到了当前的4.80美元，虽然仍处于很高的水平、远高于去年同期，但这是连续21天下跌的结果，这也是2020年4月以来最长的连跌。

9. 挪威国家石油公司已关闭三个天然气田

挪威国家石油公司表示，在Inderne组织成员从午夜开始罢工后，公司已下令关闭Gudrun，Oseberg South和Oseberg East三个天然气田。目前，在挪威政府的介入下，挪威国家石油公司的罢工结束。

10. 澳洲联储继续加息50个基点

周二，澳洲联储将基准利率上调50个基点至1.35%，为2019年5月以来最高利率水平，符合市场预期。澳洲联储表示，将致力于采取必要措施使通胀回到目标，并采取进一步措施使货币状况正常化。

11. 韩国通胀率创23年新高 韩央行下周大举加息可能性增强

韩国6月份通胀率升至1998年末以来最高水平，再次超过预期，使得韩国央行下周大举加息的可能性增强。物价快速上涨成了包括韩国央行在内的全球央行今年最担心的问题。外界日益预期韩国央行下周将加息50个基点，以减轻正在损害经济前景的通胀压力。

12. 经合组织国家5月份平均通胀率达9.6%，为1988年来最高

据央视，经济合作与发展组织(经合组织)7月5日表示，用消费价格指数计量的经合组织国家5月份平均通胀率达到9.6%，为1988年8月以来最高。通胀高企的原因是能源和食物价格的上涨。其中，能源价格平均上涨35.4%，食物价格平均上涨12.6%。七国集团区域的5月份平均通胀率为7.5%，高于四月的7.1%，能源上涨是其中最大因素。美国通胀率达到8.6%，法国5.2%，德国7.9%。

13. 英国政坛大地震！两重臣辞职 英镑短线走低 约翰逊内阁要保不住了

周二一天内，卫生大臣赛义德·贾维德和财政大臣里希·苏纳克都因对约翰逊失去信心而宣布辞职。除了政客的不检点，约翰逊面临的另一个难题是英国面临 40 年来的最严重通胀。最新民调显示，近七成英国民众认为，约翰逊应当辞去首相职务。

14. 伊核谈判再次不了了之

周二，美国伊朗核谈判特使表示，伊朗在多哈谈判中增加了与核协议无关的要求。欧盟委员会副主席兼“外长”博雷利表示，重启伊朗核协议的政治空间可能很快就会缩小。另外，美国国务院发言人也称美国对伊朗未能作出积极回应感到失望，目前没有与伊朗举行新一轮会谈。

15. 乌克兰粮仓塞爆 无处存储致夏粮被弃

6月初，乌克兰总统泽连斯基警告称，目前俄罗斯封锁乌克兰港口，导致 2000 万吨粮食无法出口，到了秋天，卡在港口的粮食恐增至 7000 万至 7500 万吨。这些余粮无法通过港口快速运出，意味着 2022 年乌克兰粮食将“无处安放”。

16. 刘鹤与美财政部长耶伦通话

7月5日上午，国务院副总理刘鹤应约与美财政部长耶伦举行视频通话。双方认为，当前世界经济面临严峻挑战，加强中美宏观政策沟通协调意义重大，共同维护全球产业链供应链稳定，有利于中美两国和整个世界。中方还表达了对美国取消对华加征关税和制裁、公平对待中国企业等问题的关切。双方同意继续保持对话沟通。

17. 6月财新中国服务业 PMI 大幅回升至 54.5 为 2021 年 8 月以来最高

周二，中国 6 月财新服务业 PMI 大幅回升，录得 54.5，高于预期的 49.6，为 2021 年 8 月以来最高。

18. 西安本轮疫情病原体为奥密克戎 BA5 变异株；西安 6 日起实施七天临时性管控措施，公共场所暂停营业、暂停堂食一周

陕西省疾控中心预防控制所所长张义说，奥密克戎 BA5 变异株较之前流行的 BA2.2 传播能力更强，传播速度更快，具有更强的免疫逃逸能力。为进一步减少人员流动，降低交叉感染风险，争取早日实现病例清零，经专家研判，西安市疫情防控指挥部决定自 7 月 6 日 0 时起，在全市实行 7 天临时性管控措施。

【产业信息】

1. 铜价跌至 17 个月低点，经济衰退忧虑主导市场

全球经济衰退忧虑继续抑制大宗商品需求前景，铜价跌至 17 个月低点，金属价格延续跌势。用于建筑业、新能源汽车等各行各业的工业原材料的市场信心仍然低迷。被普遍认为经济晴雨表的铜在 8000 美元/吨下方交投，之前金属价格录得了 2008 年金融危机以来最糟糕的季度表现。机构分析称，对美国可能陷入衰退的担忧正在主导铜交易。价格可能会在中长期内下跌，不过短期可能出现技术性反弹。

2. 国家发改委两天三次出手稳猪价

7 月 4 日，国家发改委价格司组织行业协会、部分养殖企业及屠宰企业召开生猪市场保供稳价专题会议后，7 月 5 日，国家发改委连发两则消息聚焦生猪市场，一是针对近期生猪市场出现盲目压栏惜售等非理性行为，发改委价格司正研究启动投放中央猪肉储备，并指导地方适时联动投放储备，形成调控合力，防范生猪价格过快上涨；二是国家发改委价格司与大连商品交易所于近日召开座谈会，研究加强沟通协作，共同做好生猪市场保供稳价等工作。

3. 唐山公积金中心推“一人购房全家帮”：父母子女可共同算额度还贷款

政策规定：单身职工在唐山贷款购房，其父母可作为共同还款人提供还贷帮助；已婚职工贷款购房，双方父母可作为共同还款人提供还贷帮助。父母贷款购房子女或已婚子女夫妻双方可作为共同还款人提供还贷帮助。对于还贷能力不足的，作为共同还款人允许参与还贷能力计算提高贷款额度。以上人员必须同时为唐山住房公积金缴存职工。凡是在唐山今年 6 月 1 日起新购房职工均可享受新政，新政于 2022 年 7 月 15 日开始办理。

4. 恒大汽车：恒驰 5 将于 7 月 6 日 20:00 开启预售 首万辆可交车时付车款

恒驰汽车昨日宣布，旗下首款量产车型“恒驰 5”纯电豪华 SUV，将于 7 月 6 日 20:00 开启预售，首万辆将特大让利，且交车时付车款、提车后 15 天内可退车并退款，所有购车款项支付及退回均在公证处专户。

5. 燃油附加费第五次上涨，最高达 200 元，部分航空线路票价倒挂

7 月 5 日，国内航线燃油附加费收取标准正式上调，按照最新标准 800 公里以上航段，每位旅客收取 200 元，加上机场建设费，单程费用已经高达 250 元。