

【市场综述】

前期在国内外宏观压力及疫情发酵的压制下，大宗商品整体承压运行，随着利空因素的不断消化，预计需求预期将出现阶段性改善，但局部地区疫情反复，对商品需求预期扰动犹存。

国内宏观方面，疫情防控导致的底部基本已现，随着疫情缓解，国内经济步入复苏周期，后期工业品需求边际向上修复是较为确定的，但目前看，需求释放的弹性有限，后期重点关注政策发力对需求边际修复的贡献。

海外宏观方面，美国疫情再度回升拖累就业，欧美经济压力逐步显现。央行政策方面，鲍威尔表态，考虑连续加息 50bp，暂未考虑 75bp，表示“实现软着陆难度很大”，主要问题来自于供给端，并非需求端。近期美国新增病例再次上涨，劳动参与率出现下滑，同时美国制造业 PMI 新订单再次回落，显示出美国经济“滞胀”隐忧渐显。欧洲制造业 PMI 创 15 个月来的低点，4 月欧元区投资者信心指数继续大幅下降，同时经济景气指数大幅下降至 -43，显示未来经济不容乐观。

【全球要闻】

1. 布拉德：今年快速加息至 3.5%，可能有望 2023 年或 2024 年降息

上周五，圣路易斯联储主席布拉德说，美联储应该提前实施一系列激进的加息举措，在年底将利率推高至 3.5%。如果成功，将有效压低通胀，并可能在 2023 年或 2024 年降息。

2. 欧元再跌通胀要爆了！德国发出明确警告，欧央行加速紧缩？

通胀高企 欧元低迷 欧央行“鹰味渐浓” 货币市场对 7 月加息 50 个基点的可能性押注已飙升至 50%。德国财长林德纳周五警告，疲软的欧元可能会进一步推高欧洲的通胀，并促使欧洲央行加息。

3. 俄罗斯永久禁止拜登等 963 名美国公民入境

当地时间 21 日，俄罗斯宣布永久禁止 963 名美国公民入境。被禁止入境的 963 名美国公民名单上包含美国总统约瑟夫·拜登及其儿子亨特·拜登。

4. 俄天然气工业股份公司确认停止对芬兰供气

俄罗斯天然气工业股份公司上周六发布消息称，从当地时间当日 7 点起，也就是北京时间上周六 12 点，停止了向芬兰的天然气供应，直到其采用卢布结算为止。

5. 德国和意大利同意俄罗斯天然气支付条款

消息人士称，在与欧盟讨论后，德国和意大利告诉企业，他们可以开设卢布账户，以继续购买俄罗斯天然气，而不会违反对俄制裁措施。此前俄媒称奥地利开设俄天然气卢布结算账户。

6. 乌克兰决定战时状态延至 8 月 23 日

据乌克兰独立通讯社 22 日消息，当地时间 22 日，乌克兰决定将战时状态延长至 8 月 23 日。根据现行法案，乌战时状态至 5 月 24 日结束。

7. 92 例波及 12 国！WHO：猴痘已经以性传播、生殖器传播的形式进入人群

世卫组织(WHO)最新表示，截至周六，12 个非猴痘流行的会员国报告了 92 例确诊病例和 28 例疑似病例，并补充说，它将在未来几天为各国提供进一步的指导和建议，以减轻猴痘的传播。WHO 称，现有信息表明，人与人之间的传播正在与有症状的病例有密切身体接触的人之间发生。随着它扩大在通常不发现猴痘的国家的监测，预计将发现更多猴痘病例。

8. 美国总统拜登谈猴痘爆发：“每个人”都应该关注

美国总统拜登周日表示，“每个人”都应该关注新爆发的猴痘，因为它继续困扰着世界各地的医疗官员。“令人担忧的是，如病毒扩散，将造成严重后果”。

9. 英卫生官员证实英国已出现猴痘病毒社区传播

据法新社报道，英国卫生安全局首席医疗顾问苏珊·霍普金斯表示，英国每天都出现新增的猴痘病毒感染病例，已形成社区传播，这种病毒与前往西非旅行无关。

10. 中国央行：五年期 LPR 从 4.60% 下调至 4.45%

中国央行将一年期贷款市场报价利率 (LPR) 维持在 3.70% 不变；将五年期贷款市场报价利率 (LPR) 从 4.60% 下调至 4.45%。

11. 李克强：持续打造世界的大市场、外商投资的热土

5 月 19 日晚，国务院总理李克强在中国国际贸易促进委员会建会 70 周年座谈会上强调，我们将继续深化“放管服”改革，持续将中国打造为世界的大市场、外商投资的热土。

12. 证监会提出 23 项政策举措支持受疫情影响地区行业

20日，证监会发布《关于进一步发挥资本市场功能 支持受疫情影响严重地区和行业加快恢复发展的通知》，提出23项政策举措。包括2022年年底对受疫情影响严重地区和行业的上市公司再融资申请实施专人对接、即报即审、审过即发。

13. 国办：实施三孩生育政策，完善相关配套支持措施

据中国政府网20日消息，国务院办公厅印发《“十四五”国民健康规划》要求，强调实施三孩生育政策，完善相关配套支持措施。

【产业信息】

1. 印度拟将焦煤、焦炭的进口税率由2.5%、5%降至0关税

印度政府于5月22日出台针对钢铁原料及产品的进出口关税调整政策。将焦煤、焦炭的进口税率由2.5%、5%降至0关税；将宽度在600毫米以上的热轧、冷轧及涂镀板卷的出口关税由0%提高至15%，铁矿、球团、生铁、棒线材及部分不锈钢品种的出口关税也有不同程度提高。

2. 全国货运物流总体有序运行、持续恢复

根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据，5月21日，全国货运物流总体有序运行、持续恢复。其中：国家铁路运输货物1107.4万吨，环比上升1.85%；全国高速公路货车通行714.84万辆，环比下降5.42%；全国重点港口完成货物吞吐量3310.8万吨，环比下降1.2%，完成集装箱吞吐量73.6万TEU，环比增长0.6%；民航保障货运航班817班（其中国际货运航班605班，国内货运航班212班），环比下降4.4%；邮政快递揽收约为3.05亿件，环比下降2.9%；投递约为3.21亿件，环比下降5.6%。

3. 上海浦东机场货运量回升至常态水平8成

从上海机场集团了解到，上海浦东机场货班架次和货量持续回升，5月20日浦东机场共保障货班起降175架次，货邮吞吐量7918吨，货班货量均已回升至常态时期的80%。

4. 中央财政向实际种粮农民发放农资补贴100亿元

近日，根据党中央、国务院决策部署，统筹考虑农资市场价格走势和农业生产形势，中央财政下达资金100亿元，再次向实际种粮农民发放一次性农资补贴。

5. 一场闹剧？取消棕榈油出口禁令后，印尼又要国内存货保供

印尼重新针对食用油实施国内市场义务（DMO）政策，要求生产商必须向本地市场销售一部分食用油，以确保供应并维持合理价格。政府将食用油 DMO 配额设定为 1000 万吨，其中包括 200 万吨的储备规模。

6. 中国连续五年成为全球最大锂电池消费市场

据央视，工信部赛迪研究院近日发布 2021 中国锂电产业发展指数白皮书。白皮书显示，2021 年第四季度中国锂电产业发展指数达到 307.6，是 2017 年的三倍多。从全球范围来看，中国已连续五年成为全球最大的锂电池消费市场。2021 年，全球锂离子电池市场规模达 545GWh，其中，中国的规模超过了半壁江山。截至 2021 年底，中国动力电池产能约占全球的 70%，世界 10 大锂电池厂家当中，中国占据 6 席。