

**【主要资产价格】**

| 类别 | 名称        | 价格       | 涨跌     | 涨跌幅    |
|----|-----------|----------|--------|--------|
| 商品 | WTI原油     | 109.77   | -0.52  | -0.47% |
|    | 布伦特原油     | 113.56   | 0.14   | 0.12%  |
|    | 伦敦金现      | 1865.95  | 12.17  | 0.65%  |
|    | LME铜      | 9484.00  | -64.00 | -0.67% |
|    | 郑煤期货      | 855.00   | -7.20  | -0.84% |
|    | 美天然气      | 8.92     | 0.08   | 0.92%  |
|    | 美棉期货      | 142.56   | 0.29   | 0.20%  |
| 债市 | 10年期美债收益率 | 2.75     | -0.01  | -0.21% |
| 外汇 | 人民币中间价    | 6.66     | 0.01   | 0.09%  |
|    | 美元指数      | 101.86   | -0.22  | -0.21% |
| 股票 | 道琼斯指数     | 31928.62 | 48.38  | 0.15%  |
|    | 上证综指      | 3070.93  | -75.93 | -2.41% |
|    | VIX指数     | 29.45    | 0.97   | 3.41%  |

注：以上价格均为收盘价

**【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。英国、美国5月制造业PMI继续回落，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，全球经济面临二战以来的严峻挑战，IMF发出预警。

**【全球要闻】**
**1. 美国经济数据表现疲软，掉期显示9月加息50基点的可能性下降**

美国5月里奇蒙德联储制造业指数录得-9，创2020年5月以来新低。美国4月新屋销售总数跌至疫情初期以来最低水平。周二，美联储掉期下调了9月份加息50个基点的可能性。

## 2. 美国宣布一项关键豁免将到期 俄罗斯距离债务违约更近一步

美国财政部周二在一份声明中表示，允许美国投资者接受俄罗斯债券兑付的许可将到期，自纽约时间周三凌晨 00:01 开始，美国的银行和个人将禁止接受俄罗斯政府的债券兑付款。

## 3. 美民调：美国总统拜登几乎在处理所有问题上的支持率都在下降

民调显示，目前拜登的总体支持率为 41%。只有 35% 的美国人赞成拜登处理经济的方式，44% 的人赞成拜登在就业增长方面的工作，只有 33% 的人赞成拜登处理通货膨胀的方式。

## 4. 欧洲央行管委：应加息 50 基点以显示遏制通胀的决心

欧洲央行管委霍尔茨曼称，应考虑在加息周期开局加息 50 个基点，从而让人确信欧洲央行对于遏制通胀是认真的。

欧洲央行管委 Kazaks 也表示，欧洲央行不应排除加息 50 个基点的可能性。他预计欧洲央行将在 7 月、9 月加息，并可能在第四季度再加息一次。

## 5. 印度将限制食糖出口，本财年出口上限或为 1000 万吨

印度修订了糖出口政策，将从 6 月 1 日起限制糖出口。知情人士透露，印度政府计划在截至 9 月份的销售年度将糖出口限制在 1000 万吨，以确保在 10 月份下一个制糖季节开始前有足够的库存。

## 6. 英国 PMI 不及预期，市场担忧经济衰退

英国 5 月制造业 PMI 录得 54.6，为 2021 年 1 月以来新低，预期为 55。英国国债延续涨势，因交易员削减英国央行加息押注。

## 7. 美国 5 月制造业和服务业 PMI 显著滑落，里士满联储制造业暴跌

美国 5 月 Markit 制造业、服务业、综合 PMI 均不及预期和 4 月数值，里士满联储制造业指数暴跌至 -9，预期 10，前值 14。一个接一个不及预期的经济数据，令加息背景下，市场对美国经济活动放缓的担忧情绪进一步加剧。

## 8. 英国监管机构预计 10 月份能源价格上限将上涨 42%

英国天然气电力市场办公室预计，10 月份能源价格上限将升至 2800 英镑，而去年 10 月的能源价格上限是 1277 英镑。

## 9. 英国财政部长下令官员起草计划 对发电企业征收暴利税

市场消息称，英国财政部正在制定对能源公司征收暴利税的计划。报道称，该计划将远远超出反对党工党最初提议的暴利税计划，征税对象将不仅局限于北海石油和天然气生产商。

## 10. 若俄罗斯切断天然气供应 德国计划重新启用煤电厂

根据拟议立法，德国经济部长 Habeck 将于周二递交一项紧急法令，使得政府可在天然气短缺的情况下重新启用燃煤和燃油发电厂。

## 11. 匈牙利宣布从 25 日起进入战时紧急状态

当地时间 5 月 24 日，匈牙利总理欧尔班在社交媒体上公布的一段视频中宣布，鉴于俄乌冲突持续蔓延，匈牙利将从 25 日零时起进入战时紧急状态。此外，欧尔班称，将在 25 日公布第一套应对措施。

## 12. IMF 预警：全球面临二战来最大考验！

在新冠肺炎疫情、俄乌冲突、金融市场波动加剧和气候变化的持续威胁下，全球经济可能正面临着二战以来的最大考验。自俄乌冲突爆发以来，已有约 30 个国家对食品、能源和其他关键大宗商品的贸易采取了限制措施。

## 13. 美国出生率自 2014 年以来首次上升

据华尔街日报，美国去年的出生率七年来首次上升，好于普遍认为疫情期间会迎来生育低谷的预期。美国疾控中心下属的国家卫生统计中心临时数据显示，2021 年，美国共有约 366 万名婴儿出生，较上年增长 1%。这是自 2014 年以来的首次增长。美国出生率在 2007 年达到顶峰后，在经济衰退期间急剧下降，目前仍处于历史最低水平。

## 14. 外交部亚洲司负责人就日本涉华消极动向提出严正交涉

2022 年 5 月 24 日晚，外交部亚洲司司长刘劲松紧急约见日本驻华使馆首席公使志水史雄，就日方在日美领导人会谈、日美联合声明及日美印澳“四边机制”峰会涉华消极、错误言行提出严正交涉，表达强烈不满和严重关切。

## 15. 加大信贷投放力度！央行、银保监会：保持房地产信贷平稳增长 加快已授信贷款的放款进度

人民银行、银保监会召开主要金融机构货币信贷形势分析会，分析研究信贷形势，部署推进当前和下一阶段信贷工作。要聚焦重点区域、重点领域和重点行业，围绕中小微企业、绿色发展、科技创新、能源保供、水利基建等，加大金融支持力度。要落实政策要求，保持房地产信贷平稳增长，支持中小微企业、个体工商户、货车司机贷款和受疫情影响严重的个人住房、消费贷款等实施延期还本付息。要加快已授信贷款的放款进度。

## 16. 中国央行：引导金融机构全力以赴加大贷款投放力度 降低融资成本

人民银行将今年普惠小微贷款支持工具额度和支持比例增加一倍，引导和支持地方法人金融机构加大贷款投放，优化信贷结构，降低融资成本，进一步加大对中小微企业和个体工商户的支持力度，稳市场主体保就业，与金融机构共同担负起金融支持稳住宏观经济大盘的重任。

## 17. 世卫组织：全球已确诊 131 例猴痘病例 疫情走势尚不清晰

据央视，当地时间 24 日，世界卫生组织传染病危害及预防司司长布里安德在第 75 届世卫大会上表示，自 5 月 7 日英国发现首例猴痘病例以来，全球已有 19 个国家和地区上报了 131 例猴痘确诊病例和 106 例疑似病例。布里安德指出，此次猴痘疫情很不寻常，多国在短时间内出现了大量病例，但疫情仍是可控的。目前还有很多未知因素和不确定性，尚不清楚这些病例只是冰山一角，还是传播高峰已经过去。世卫组织建议各国加强对猴痘疫情的监测。

### 【产业信息】

#### 1. 促楼市政策扩大到改善性需求：多地二套房首付比例低至三成

支持改善性需求释放成为各地优化调整楼市政策的又一方向，多地二套房首付比例低至三成。中指研究院数据显示，今年截至 5 月 23 日，全国已有近 40 城调整优化商贷政策。

#### 2. 国家发展改革委部署开展煤炭生产成本调查工作

会议要求，相关地方和企业要高度重视煤炭生产成本调查工作，严格按照《煤炭生产成本调查方案》要求，加强组织领导，压实工作责任，强化沟通协调，真实、准确报送企业煤炭生产成本、销售情况。

#### 3. 网易一季度营收超 230 亿，在线游戏服务贡献超七成

网易第一季度营收 235.6 亿元，同比增长 14.8%；非公认会计准则下，归属于公司股东的净利润为 51 亿元。在线游戏服务净收入 173 亿元，同比增 15.3%；网易云音乐净收入 21 亿元，同比增长 38.6%。

#### 4. 乘联会：5月狭义乘用车零售预计132.0万辆

据乘联会，5月中旬乘用车总体市场折扣率约为12.9%，相比上月（13.2%）略有回收。据5月零售目标调研显示，占总体市场约八成左右的厂商同比下滑超过两位数，初步推算本月狭义乘用车零售市场在132.0万辆左右，同比下降19.0%。