

【主要资产价格】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	110.33	0.56	0.51%
	布伦特原油	111.51	0.82	0.74%
	伦敦金现	1853.30	-14.05	-0.75%
	LME铜	9376.00	-77.50	-0.82%
	郑煤期货	855.00	-7.20	-0.84%
	美天然气	8.92	0.08	0.93%
	美棉期货	142.56	0.29	0.20%
债市	10年期美债收益率	2.75	0.00	0.13%
外汇	人民币中间价	6.69	0.04	0.56%
	美元指数	102.11	0.25	0.24%
股票	道琼斯指数	32120.28	191.66	0.60%
	上证综指	3107.46	36.53	1.19%
	VIX指数	29.58	1.62	5.79%

注：以上价格均为收盘价

【市场综述】

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，但局部地区疫情反复，需求抑制仍较为明显。目前看，需求释放的弹性有限，政策面持续发力，重点实现二季度经济正增长及失业率的下降，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. 美联储会议纪要：暗示更强力加息路径 预埋政策调整伏笔

美东时间 25 日周三公布的会议纪要显示，本月初的美联储货币政策会议上，联储决策者强调需要为遏制通胀迅速加息，可能超出市场预期，认为需要今年 6 月和 7 月的最近两次会议都加息 50 个基点。联储上调近期重要通胀指标预期的行动还令外界猜测，可能今年内、下半年就结束这轮加息。

2. CBO 预计美国 2022 财年预算赤字下降 今年美联储只会将利率升至 1.9%

美国国会预算办公室（CBO）表示，由于税收收入激增且抗疫纾困项目到期，美国联邦预算赤字今年将大幅下降至大约 1 万亿美元的水平，同时预测到 2022 年底，美联储只会将基准利率提高到 1.9%（市场预期为 2.6%），到 2023 年底提高到 2.6%。

3. 欧洲央行：如果利率上升，欧元区价格过高的住房市场可能会下跌

欧洲央行周三表示，如果抵押贷款利率的上升速度快于通胀，欧元区房价过高的房地产市场可能会下滑，从而暴露一些国家由债务引发的泡沫。

4. 又一欧洲央行官员保留 7 月加息 50 个基点的选项

欧洲央行管委诺特称，加息只会在 7 月份进行，而不是在 6 月，7 月加息 50 个基点并非不可能。欧洲央行管委雷恩则表示，欧洲央行下个月将下调经济预期，应在 7 月份加息 25 个基点，在秋季将利率上调至零。

5. 新西兰联储加息 50 个基点，符合市场预期

新西兰联储如期加息 50 个基点至 2%，并指出稳定通胀是当务之急，预计今年的官方现金利率将至少上升至 3.25%，预计到 2023 年 6 月年度 CPI 将达到 3.5%，此前预期为 2.6%。利率决议后，纽元兑美元盘中向上触及 0.65，为 5 月 5 日以来首次。

6. 卢布过于强势威胁经济 俄央行再度宣布召开紧急利率会议

当地时间周三，俄罗斯央行宣布，将于莫斯科时间 5 月 26 日召开紧急利率会议，将于莫斯科时间当天 10:30(即北京时间 15:30)公布利率决议。虽然俄罗斯央行没有就将采取哪些措施发表声明，但市场普遍预期，俄罗斯央行将利率会议的日期提前了两周多，是为了通过进一步降息来阻止卢布的升值。

7. 美国天然气价格突破 9 美元，为 2008 年来首次；汽油库存告急

伴随着本土需求激增，市场担心美国天然气库存可能无法在供暖季节之前完成补充。美国汽油库存告急，创下 2013 年来同期最低水平。在本周末开始的夏季驾驶季节到来之前，美国不合时宜的高汽油出口量也在侵蚀国内库存。

8. 俄罗斯表示将开放七个乌克兰港口的国际运输海上通道

国际社会对俄罗斯封锁乌克兰港口引发全球粮食危机的批评声愈演愈烈。俄罗斯国防部表示，将开放七个乌克兰港口的国际运输海上通道，黑海和亚速海港口（包括敖德萨）的人道主义海上走廊将于每天上午 8 点至晚上 7 点开放。

9. 欧盟无法就禁运俄罗斯石油达成共识 匈牙利建议移除议题

据美联社 25 日报道，欧盟成员国对俄罗斯石油实施禁运一事无法达成共识，对此，匈牙利官员建议，在未来一个星期的欧盟领导人峰会议程中，将该议题移除。

10. 全国性稳经济会议召开，李克强：纾困政策能出尽出，将向 12 省派出督查组！

国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议，李克强作重要讲话。他表示，国务院常务会确定的稳经济一揽子政策 5 月底前都要出台实施细则。同时，国务院 26 日将向 12 个省派出督查组，对政策落实和配套开展专项督查，对相关工作情况予以通报。

11. 重磅文件出炉！涉及万亿级存量资产，公募 REITs 要“开挂”

国务院办公厅发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》，意见要求，聚焦重点领域、重点区域、重点企业，通过推动 REITs 健康发展、规范有序推进 PPP、积极推进产权规范交易等多种方式，切实做好盘活存量资产工作。

12. 发挥财政政策引导作用！财政部：发挥政府性融资担保机构增信作用

财政部发布《关于发挥财政政策引导作用支持金融助力市场主体纾困发展的通知》提出，要发挥政府性融资担保机构增信作用；加大创业担保贷款贴息力度；落实中央财政支持普惠金融发展示范区奖补政策；提高农业保险风险保障水平；推广地方优势特色农产品保险；强化保险、担保、信贷政策协同等六方面要求。

13. 多家药企猴痘病毒核酸检测试剂盒获得欧盟 CE 认证

热景生物、安图生物、凯普生物、乐普医疗、迪安诊断、可孚医疗发布公告，公司或子公司猴痘病毒核酸检测试剂盒获得欧盟 CE 认证。可在欧盟国家和认可欧盟 CE 认证的国家进行销售。

【产业信息】

1. 汽车业巨头警告电动汽车发展过快：电池短缺之后将是原材料短缺

全球第四大车企 Stellantis 的 CEO 卡洛斯-塔瓦雷斯表示，他预计到 2024 至 2025 年电动汽车电池将出现短缺，随后是汽车原材料的短缺，这将减缓到 2027 至 2028 年电动汽车的供应和采用。

2. 一波汽车消费潮要来了？北京 7 万个新能源指标，今起配置！

北京 26 日将进行 2022 年新能源小客车指标配置。据悉，2022 年北京小客车指标年度配额为 10 万个，其中新能源指标额度为 7 万个，包括家庭新能源指标 44520 个、个人新能源指标 19080 个，以及单位和营运指标。

3. 苹果要求 App 必须内置删除账号功能，6 月 30 日起实施

苹果提醒开发者，从 2022 年 6 月 30 日起，所有支持创建帐户的应用程序都需要具备删除帐户的功能，并且需删除与该帐户关联的所有个人数据，苹果还规定这项功能“应该很容易在应用程序中找到”。

4. 大湾区首套房贷利率降了，广深最低分别至 4.45%、4.75%

据 21 世纪经济报道消息，首套房贷利率又降了。广州最低降至 4.45%，深圳最低降至 4.75%，二套房房贷利率也在抵近 4 字头。

5. 1-4 月全国社会物流总额 106.2 万亿元 同比增长 3.6%

据央视，中国物流与采购联合会公布今年前四个月的社会物流运行数据。1—4 月，全国社会物流总额 106.2 万亿元，同比增长 3.6%。从规模看，社会物流总额超过百万亿，超大市场规模优势依然较为明显，物流需求依托我国完备的产业体系，仍然保持扩张态势。从增速看，社会物流总额当月同比下降 3.0%，累计增速较前期回落 2.6 个百分点。

6. 波罗的海干散货运价指数下跌 因较大型船运价指数下滑

因较大型船运价指数下跌，波罗的海整体干散货运价指数周三下滑 126 点或 3.9%，至 3127 点。海岬型船运价指数下滑 301 点，或 7%，至 3987 点。海岬型船日均获利下跌 2495 美元，至 33069 美元。巴

拿马型船运价指数下滑 103 点或 3.1%，至 3218 点。巴拿马型船日均获利下跌 927 美元，至 28965 美元。超灵便型散货船运价指数上张 5 点，至 2833 点。灵便型船运价指数下滑 6 点，报 1656 点。