

【市场综述】

上周五鲍威尔暗示美联储下月暂停加息，但受债务谈判骤停拖累，美股仍收跌，黄金大涨走出七周低位。全周纳指连涨四周，标普创七周最大周涨幅。

鲍威尔讲话后，两年期收益率一度回落逾 10 个基点、后转升，全周创近一年最大升幅。美元指数跌离近七周高位，但连涨两周。人民币大反攻，盘中涨超 600 点。

【全球要闻】

1. 债务上限谈判将于今日重启

美国债务上限谈判上周五二度中断，没有取得进展。拜登考虑使用宪法第 14 修正案来解除债务上限。

美国财长耶伦警告，目前情况使宪法第 14 条修正案的使用复杂化，并重申 6 月份是债务上限的“硬性期限”。众议院议长麦卡锡表示，由于民主党政府在预算协议谈判中“倒退”，导致周一开市前取得突破以安抚市场的希望破灭。拜登和麦卡锡将于周一会面，双方代表则于北京时间今晨 6 点恢复谈判。

2. 鲍威尔：美国通胀远远高于 2% 目标，鉴于信贷压力可能无需继续加息

虽然强调抗击通胀的必要性，鲍威尔还是在周五发表鸽派信号称，自己倾向于支持 6 月暂不加息，而且银行业危机导致的信贷条件收紧，可能意味着美联储峰值利率将低于预期：FOMC 尚未就货币政策应进一步收紧多少而作出决定。“新美联储通讯社”点评称，鲍威尔点明银行业压力将影响货币决策。

3. 耶伦警告更多银行合并可能是必要的，美国地区银行股盘中大跌

有媒体透露，在本周四与大型银行首席执行官的会议上，耶伦告诉银行高管们，伴随着美国银行业仍在应对着危机，未来可能有必要出现更多的银行合并。市场分析认为，这意味着预计会有更多的银行即将倒闭。耶伦的此番表态令美国地区银行股票周五早盘承压，午盘收窄跌幅。

4. G7 首脑发联合声明：扩大对俄制裁，承诺进一步支援乌克兰

G7 领导人 19 日发联合声明，同意扩大对俄罗斯的制裁，进一步遏制俄罗斯对国际金融体系的使用，并承诺对乌克兰提供进一步支援。美国商务部与财政部再度宣布额外的与俄罗斯相关的制裁，近 200 名个人、实体、船只和飞机被列入黑名单。另外，拜登宣布向乌克兰提供 3.75 亿美元军事援助。

5. 泽连斯基否认巴赫穆特被俄完全控制，乌克兰军方称仍在战斗

当地时间 5 月 21 日，俄罗斯私人雇佣兵组织瓦格纳集团宣布完全控制乌克兰东部城市瓦格纳，但乌克兰方面并未承认。乌克兰总统泽连斯基的发言人告诉媒体，泽连斯基否认巴赫穆特落入了俄罗斯手中。与此同时，乌克兰军方在每日更新的战报中也表示，仍在为巴赫穆特而战。

6. 美国宣布向乌克兰提供 3.75 亿美元军事支持

美国总统拜登 5 月 21 日宣布，美国将向乌克兰提供价值约 3.75 亿美元的新一揽子军事支持。根据美国国防部发布的声明，其中包括用于“海马斯”多管火箭炮的弹药，“标枪”反坦克导弹、装甲车和训练等。美国对乌克兰的军事支持已累计达到数百亿美元。

7. G7 呼吁出台 AI 技术标准 欧盟再次走在监管前沿

七国集团领导人共同呼吁制定和采用一项可信赖的人工智能国际技术标准，并认为这一科技前沿技术的监管治理未能跟上其发展的步伐。值得一提的是，这也是 G7 峰会历史上首次正式讨论人工智能这一新兴技术。G7 领导人表示，他们“需要立即评估生成式人工智能技术的机会和挑战”。

8. 日本核心 CPI 创 1981 年以来最高纪录；植田和男“安抚”市场：不会仓促转向

日本通胀再度加速上行，该国 4 月整体 CPI 同比上涨 3.5%，持平预期，高于前月的 3.2%，4 月剔除生鲜食品后的 CPI 同比上涨 3.4%，涨幅较前两个月扩大 0.3 个百分点，基本符合分析师预期。市场认为，日本央行距离结束超宽松货币政策越来越近了。

虽然通胀持续加速，但日本央行行长植田和男随后称，目前不考虑改变日本央行的宽松政策，且仍会坚持 2% 的通胀目标，等这一目标实现后，才会考虑转向。

9. 中国—中亚元首会晤机制正式成立

习近平同中亚五国元首宣布，正式成立中国—中亚元首会晤机制。中方倡议建立中国—中亚能源发展伙伴关系，加快推进中国—中亚天然气管道 D 线建设，扩大双方油气贸易规模，发展能源全产业链合作，加强新能源与和平利用核能合作。

10. 国常会：加快建设全国统一大市场！

李强主持召开国务院常务会议，研究落实建设全国统一大市场部署总体工作方案和近期举措，并审议通过《关于加强医疗保障基金使用常态化监管的实施意见》。

会议指出，加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，促进商品要素资源在更大范围畅通流动，有利于充分发挥我国经济纵深广阔的优势，提高资源配置效率，进一步释放市场潜力，更好利用全球先进资源要素，为构建新发展格局、推动高质量发展提供有力支撑。

11. 央行、外汇局：在北京、广东、深圳开展试点，优化升级跨国公司本外币跨境资金集中运营管理政策

据新华社报道，此次优化的政策主要包括：优化整合现有跨国公司跨境资金集中运营相关政策要求，惠及更多企业；增大企业跨境资金运营自由度，允许跨国公司根据宏观审慎原则自行决定外债和境外放款的归集比例；支持跨国公司以人民币开展跨境资金集中运营业务；简化备案流程及资金使用相关材料审核。

12. 去年杭州人均存款 16 万元 超过广深

数据显示，北京、上海、广州三城住户存款余额继续位居前三。其中，北京 2022 年末住户存款达到了 58621.4 亿元，比年初增加了 9877 亿元，总量继续稳居榜首。北京之后，上海住户存款达到 52637.5 9 亿元，比年初增加了 9984.98 亿元，增量位居第一。从人均存款来看，8 个城市，京沪两市的人均住户存款已经超过了 20 万元，分别达到了 26.8 万和 21.3 万。京沪之后，杭州人均存款达到了 16 万元，位居第三，超过了广州、深圳这两个一线城市。

13. 四川等地公布 520 婚姻登记数据：相较去年大幅降低

在年结婚登记人数逐年走低的大趋势下，四川、福建、贵州等地“520”登记结婚人数也在下降。截至5月20日18点，四川当天办理结婚登记1.6万余对。而去年5月20日，四川共办理结婚登记2.5万余对。截至5月20日18时，福建共计结婚登记6270对，而去年5月20日，福建共有10159对新人登记结婚。今年5月20日，贵州共办理结婚登记6873对。而去年5月20日，贵州共有14876对新人领取结婚证。

14. 经济日报：“中特估”不能简单理解为直接拔高国企估值

探索建立中国特色估值体系，不能简单地理解为直接拔高国企估值水平，引导资金推动股价短期、快速上涨，这既不符合资本市场一般规律，也不利于国企持续健康发展，更与中央“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的要求相悖。不管国企还是民企，市场最终衡量的还是经营效益及能否持续稳定地创造价值。

15. 公募下调交易佣金？降费传闻引热议

据券商中国，近日有关“公募基金下调交易佣金”的讨论热度在业内居高不下。对此，多数券商研究所对此话题避而不谈，一些卖方人士则表示暂未接到降佣的正式通知。还有卖方人士透露，业内暂时没有直接降低佣金费率，但有个别公募基金公司通过要求新开席位的方式实现“变相降佣”。

【产业信息】

1. 北京市提出推进芯片制造工艺突破

北京市经济和信息化局等三部门联合发布通知，拟组织实施“北京市通用人工智能产业创新伙伴计划”。主要任务包括，实施大模型底层支撑性技术筑基工程，推进芯片制造工艺突破，加速工艺能力建设进程，以Chiplet技术进步弥补先进工艺技术代差，超前布局先进计算芯片新技术、新架构。

2. 基金行业“马太效应”愈发凸显

67家基金公司2022年共实现净利润394.38亿元。其中，17家头部公募盈利超过10亿元，总利润达306.64亿元，占整体利润77.75%。与此同时，有10家基金公司出现经营亏损，累计亏损4.35亿元。

3. 填补我国空白！华海清科12英寸超精密晶圆减薄机量产机台出货

华海清科公告称，公司新一代12英寸超精密晶圆减薄机Versatile-GP300量产机台出机发往集成电路龙头企业。Versatile-GP300量产机台进入大生产线，标志着其性能获得客户认可，填补了国内芯片装备行业在超精密减薄技术领域的空白。

4. 创5年新高！糖价逼近7000元/吨，供需缺口约660万吨

据媒体，今年以来，国内外糖价持续走高，当前国内期现货糖价均处在多年来的历史最高水平。据生意社，截至5月19日，白糖市场价格为6900元/吨，较去年底涨幅达到19.25%。与历史对比来看，白糖价格已经创下2018年以来的新高。机构分析指出，由于今年我国有大约660万吨的食糖供需缺口，同时进口利润倒挂严重，糖价基本面上涨逻辑仍未见实质性改变。

5. 4月以来造纸毛利显著修复 部分纸种表现超预期

伴随纸浆价格大幅下行，以现货价格计算，4月以来，文化纸、生活纸、白卡纸毛利均有显著修复。第三方数据显示，文化纸毛利基本恢复到历史正常水平，超出部分从业者预期。同时，有纸企人士提醒，考虑到长协和库存，预计头部企业二季度纸浆成本还未到最低点，毛利大幅反弹或要推后。

6. 停止采购！美芯片巨头美光公司在华销售产品未通过网络安全审查

中国网信网公布，审查发现，美光科技有限公司的产品存在较严重网络安全问题隐患，对我国关键信息基础设施供应链造成重大安全风险，影响我国国家安全。为此，网络安全审查办公室依法作出不予通过网络安全审查的结论。按照《网络安全法》等法律法规，我国内关键信息基础设施的运营者应停止采购美光公司产品。