

# 2023年五一假期外盘综述与点评

## 冠通点评

五一假期，海外资本市场风险偏好趋冷，投资者担忧经济衰退，风险资产价格多数走软，能源价格领跌大宗商品。国际市场，美国经济数据进一步印证经济的衰退，银行破产事件发酵与美债可能违约的恐慌打压市场，投资者紧张等待美联储的最新议息会议决议。发达市场股市普遍下跌，美元与美债双双回落。大宗商品涨跌互现多数收跌，天然气和原油领跌，ICE糖高位拐头跌幅居前，金银携手逆势走高，有色板块涨跌互现波幅不及能源，农产品板块走势分化。

国内方面，今年的五一假期，与春节颇为相似，假期出行消费火爆，PMI数据爆冷，地产销售落入冰点。假期交通出行与消费热火朝天，远超市场预期，不少热门旅游景点一票难求，淄博烧烤等网红城市更是频频上热搜，这对于提振民众的信心大有裨益。交通运输部数据显示，“五一”假期前三天，全国铁路、公路、水路、民航发送旅客总量近1.6亿人次，比2022年同期增长161.9%。美团数据显示，假期前三天，全国生活服务业线上日均消费规模较2019年同期增长133%，其中，全国餐饮消费规模较2019年同期增长92%，景点门票订票量实现翻倍增长。与此同时，形成鲜明对比的是，地产销售数据跌入冰点，4月PMI数据的爆冷，既有季节性回落的因素，也印证了前段时间市场对国内经济修复的“内生动力”的持续性的担忧，更体现出了居民部门的消费偏好，从长期的投资属性的“房产”向短期的消费品方面的转移。

多空交织，节后首个交易日，国内股指料将走出震荡分化格局，消费板块表现更为抢眼。大宗商品，受外盘扰动更大，普遍低开格局，市场整体氛围偏冷。同时，今日晚间恰逢美联储议息会议决议出炉，海外市场仍会震荡反复，对国内市场带来冲击。正如我们的五一持仓策略中所言，PMI的爆冷和地产销售的转弱已然在节前悲观预期行情中price in了，在投资节奏上，短期内市场更有可能受到假期出行和消费的火爆的乐观情绪所带动，迎来超跌后的反弹，继而走出低开高走或者是探底回升的形态。

## 重要资讯

- 1、中共中央政治局4月28日召开会议，会议指出，当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足，经济转型升级面临新的阻力，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。会议强调，恢复和扩大需求是当前经济持续回升向好的关键所在。
- 2、美国3月核心PCE物价指数年率录得4.6%，超过预期的4.5%。美国第一季度劳工成本指数录得季率录得1.2%，创去年第三季度以来新高，终结三连跌。数据公布后，交易员坚定了对美联储5月加息的押注。
- 3、美国第一共和银行已被监管机构接管，摩根大通表示，将向FDIC支付106亿美元，用于收购第一共和银行。这是两个月内第三家倒闭的美国区域性银行。消息后，第一共和银行美股盘前一度跌近60%。
- 4、美国3月JOLTS职位空缺959万人，不及预期的约977万人，2月前值从993.1万人上修至997.4万人；职位空缺为连续第三个月下跌，创下2021年5月以来最低。数据表明，在经历了美联储长达一年的货币政策紧缩后，经济明显降温，劳动力市场正在慢慢恢复平衡。
- 5、央行4月28日开展1650亿元7天期逆回购操作，当日有880亿元逆回购到期，因此单日净投放770亿元，本周净投放4260亿元。Wind数据显示，下周央行公开市场将有7270亿元逆回购到期，其中5月4日到期5620亿元，5月5日到期1650亿元。
- 6、携程数据显示，“五一”假期首日旅游订单量较春节假期首日增长668%，创近年来新高。其中，景区门票、火车票、民宿、酒店等业务类型同比增长最为显著。
- 7、国家统计局公布数据显示，中国4月制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为49.2%、56.4%和54.4%，低于上月2.7、1.8和2.6个百分点，三大指数不同程度回落，但总体产出继续保持扩张，企业生产经营活动延续恢复发展态势。
- 8、美联储定于5月2日到3日举行货币政策会议，市场普遍预测美联储为了遏制通胀将宣布继续加息。舆论指出，当前美国经济增速放缓、银行业危机继续发酵，在这种情况下美联储激进加息可能进一步拖累经济增长，将导致美国经济更快地陷入衰退。

## 2023年五一假期外盘表现



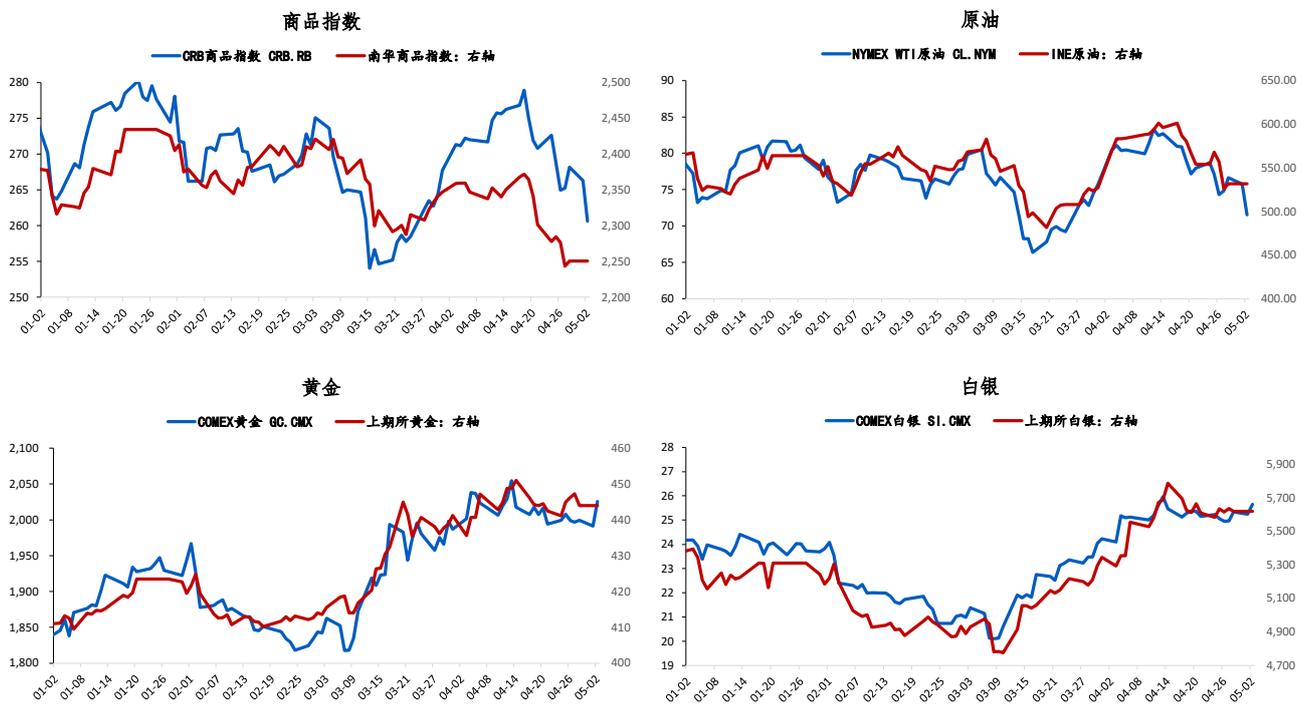
板块	名称	04.28收盘价	05.02收盘价	假期间涨跌幅	假期走势图
大宗商品	NYMEX WTI原油	76.63	71.54	-6.64%	
大宗商品	NYMEX天然气	2.40	2.22	-7.38%	
大宗商品	COMEX黄金	1999.40	2025.80	1.32%	
大宗商品	COMEX白银	25.34	25.65	1.24%	
大宗商品	LME铜	8595.50	8531.00	-0.75%	
大宗商品	LME锌	2646.00	2592.00	-2.04%	
大宗商品	LME镍	24285.00	25000.00	2.94%	
大宗商品	LME铝	2355.00	2355.00	0.02%	
大宗商品	LME锡	26150.00	26600.00	1.72%	

# 2023年五一假期外盘综述与点评

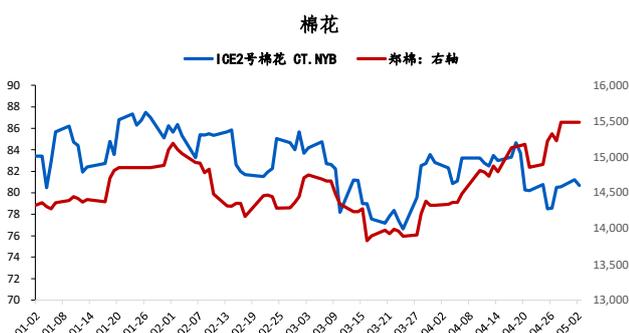
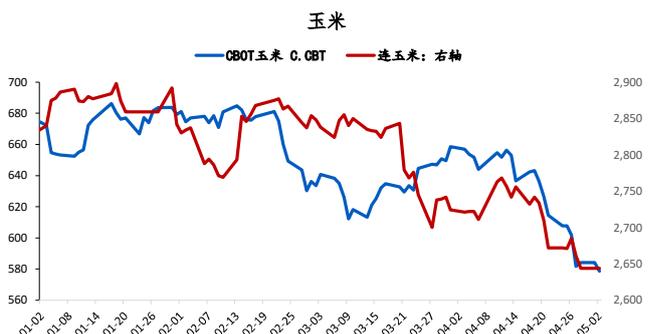
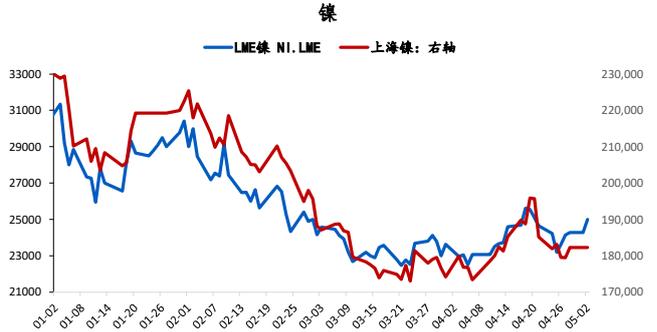
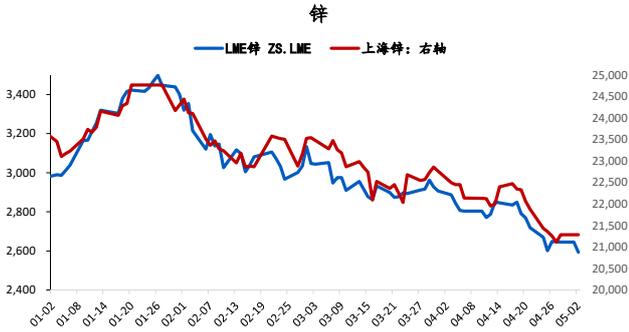
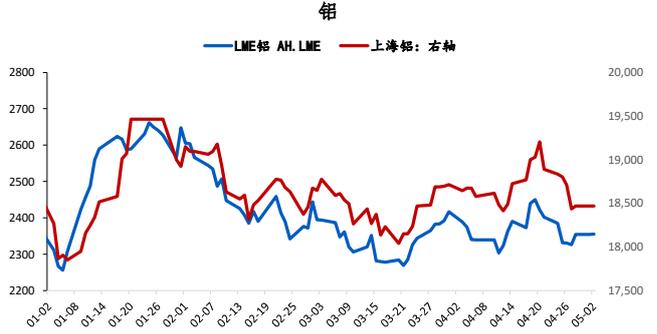
发布时间： 2023年5月3日

类别	品种	2023.05.02	2023.05.03	涨跌幅
大宗商品	LME铝	2150.50	2162.00	0.53%
	SGX TSI铁矿石CFR中国(62%铁粉)	104.50	105.30	0.77%
	CBOT大豆	1419.25	1409.25	-0.70%
	CBOT玉米	584.25	578.75	-0.94%
	CBOT豆油	51.62	51.78	0.31%
	CBOT豆粕	432.40	427.50	-1.13%
	CBOT小麦	633.50	610.25	-3.67%
	CBOT稻谷	17.34	17.80	2.65%
	ICE11号糖	26.37	25.09	-4.85%
	ICE2号棉花	80.55	80.67	0.15%
股票市场	标普500	4169.48	4119.58	-1.20%
	纳斯达克指数	12226.58	12080.51	-1.19%
	美国富时100	7870.57	7773.03	-1.24%
	法国CAC40	7483.84	7383.20	-1.34%
	德国DAX	15922.38	15726.94	-1.23%
	日经225	28856.44	29157.95	0.4%
	恒生指数	19894.57	19933.81	0.20%
	CRB商品指数	268.16	260.64	-2.80%
其他重要指标	10Y美国国债收益率	3.44	3.44	0.00%
	10Y美国国债收益率(以通胀为标的)	1.26	1.24	-0.02%

## 商品内外盘价格2023年以来走势对比

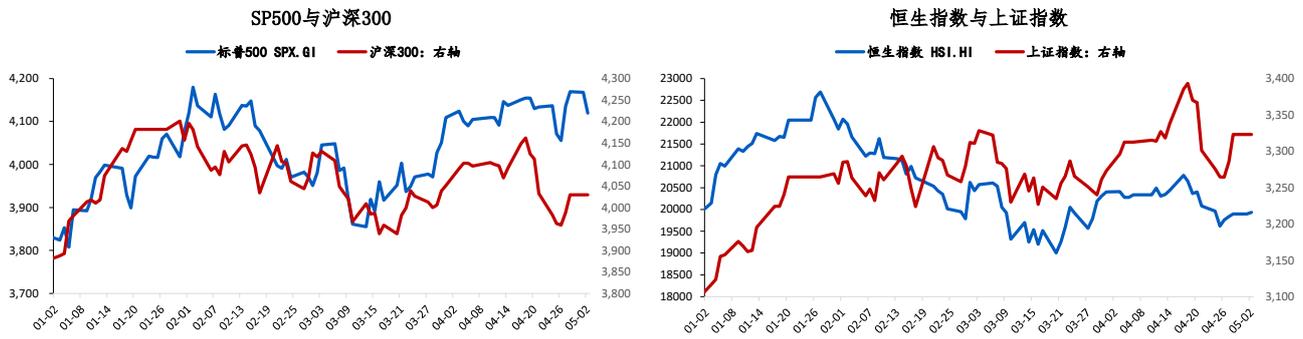


发布时间： 2023年5月3日

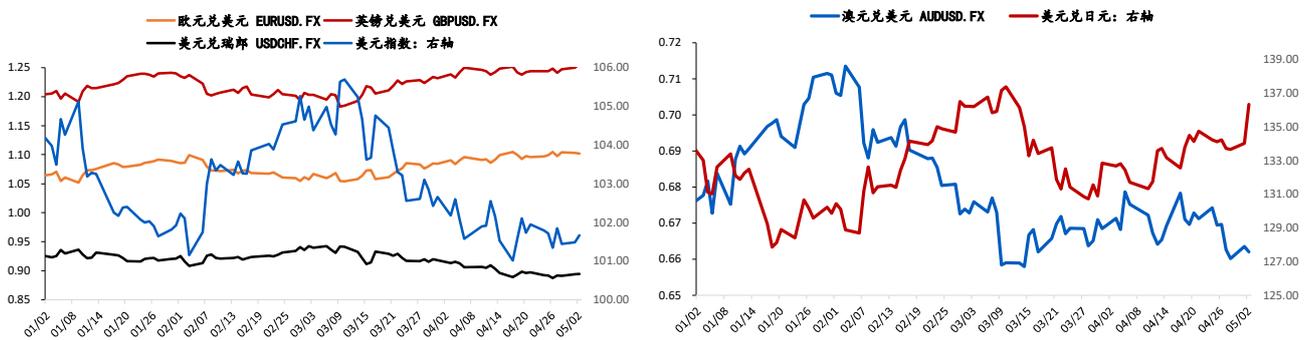


发布时间： 2023年5月3日

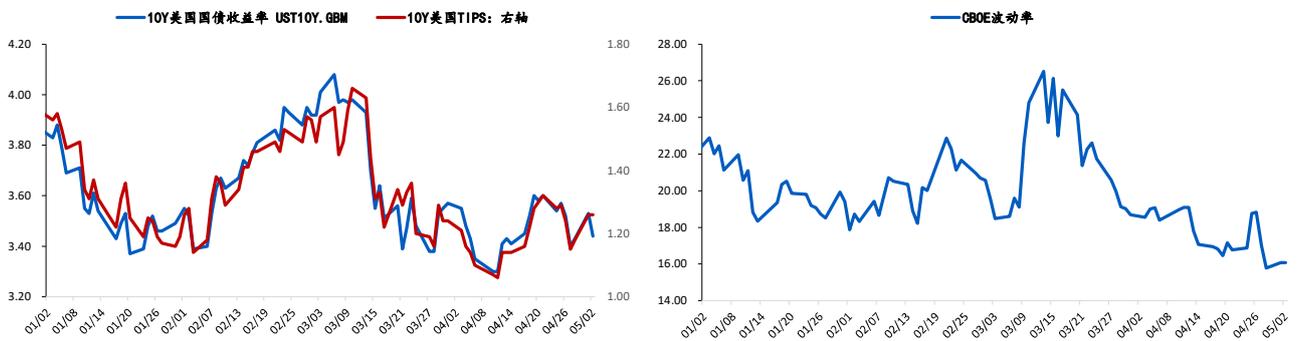
## 国内外主要股指2023年以来走势对比



## 重要外汇2023年以来走势



## 重要指标2023年以来走势



**免责声明:**

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传递, 版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。如引用、转载、刊发, 须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部

王 静, 执业资格证号F0235424/Z0000771

联系方式: 010-85356618