

要闻事件点评，一览商品大势（09月23日）

2022年第38周（9月第3周），美国9月议息会议靴子落地，显著抬升联邦基金利率预期中值，鹰派行动进一步推升美元、抑制风险资产价格。本周34个商品期货品种上涨，其中，花生、纯碱、豆二、白银、焦炭，周度分别上涨5.6%、5.0%、4.1%、4.1%和3.9%，为最强商品序列；玉米淀粉、棉纱、棉花、LPG、生猪，周度分别下跌-5.3%、-5.1%、-5.0%、-4.7%、-4.7%，为最弱商品代表。文华商品指数，周度微幅收涨0.3%，勉力持稳5周均价，过去数周震荡反复。

本周周度要闻及点评如下：

1、我国9月LPR报价维持不变

9月20日，据央行网站消息，9月LPR报价维持不变。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2022年9月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，均与上月持平。（经济观察报）

点评：9月LPR报价持平，在这美联储利率决议周，是符合市场预期的。9月央行缩量续做MLF，操作利率与上月持平，LPR的报价基准未变。今年以来，伴随政策利率下调，1年期及5年期以上LPR已分别累计下降15BPs和35BPs，带动贷款实际利率持续下行。截至6月末，人民币贷款加权平均利率较去年末下行35BPs至4.41%，预计三季度将继续下行。

2、美联储延续过去40年最鹰派的加息路径

北京时间22日凌晨2点，美联储公布利率决议。

美联储加息75个基点，将基准利率升至3.00%-3.25%区间，利率水平升至2008年以来新高。符合市场预期。

美联储点阵图中值显示，2023、2024年底联邦基金利率预期中值分别为4.6%、3.9%（6月预期分别为3.8%、3.4%）。

美联储FOMC声明，预测中值显示，2022年底联邦基金利率为4.4%。

美联储FOMC经济预期：2022、2023、2024年底GDP增速预期中值分别为0.2%、1.2%、1.7%。（6月预期分别为1.7%、1.7%、1.9%），2025年底GDP增速预期中值为1.8%。

2022、2023、2024年底失业率中值分别为3.8%、4.4%、4.4%。（6月预期分别为3.7%、3.9%、4.1%），2025年底失业率预期中值为4.3%。

2022、2023、2024年底PCE通胀预期中值分别为5.4%、2.8%、2.3%（6月预期分别为5.2%、2.6%、2.2%），2025年底PCE通胀预期中值为2.0%。（华尔

街见闻)

点评：这是 FED 在 6 月以来，连续第三次加息 75BPs，史无前例，市场对此已有充分预期。但美联储利率点阵图对于今年末的加息终点预测明显提高，对抗通胀仍是首要考虑的问题。本轮升息周期，终点利率可能顺势抬升到 4.5 上方，美元指数跳涨，盘中最高突破 112，不断改写近 20 年高位，强势美元成为全球市场动荡的根源。商品市场中，特别是利率敏感型工业品，短期遭遇新一轮普遍抛售。

3、俄乌局势紧张，进一步动荡金融市场

21 日，俄罗斯总统普京宣布部分动员。俄罗斯总统普京发表全国讲话，宣布进行部分动员，并表示俄方将支持顿巴斯地区、扎波罗热州和赫尔松州居民在全民公投中做出的决定。随后，俄罗斯国防部长绍伊古表示，在部分动员过程中，将征召 30 万名预备役人员。（澎湃新闻）

点评：2 月 24 日俄乌危机升级以来，这场欧洲二战以来最大的地面战争，旷日持久的持续了 7 个月的时间。近期，乌克兰军队发起反攻，俄罗斯军队失去了对临近顿巴斯地区的哈尔科夫州的控制，普京签署部分动员令，或将使俄乌军事冲突规模进一步扩大。与此同时，亲俄人士宣布计划于 9 月 23-27 日在卢甘斯克、顿涅茨克、赫尔松和扎波罗热四省举行公投，以决定是否加入俄罗斯联邦。乌克兰局势升级，地缘政治风险上升，相伴而生的欧洲能源危机持续，弱势欧洲货币进一步强化美元走势，金融动荡形势仍面临长期考验。

4、国常会“稳经济、保民生”政策，持续发力

9 月 21 日，李克强总理主持召开国务院常务会议，会议听取国务院第九次大督查情况汇报，要求狠抓政策落实，推动经济回稳向上；确定深入推进“一件事一次办”改革，为企业和群众增便利；确定强化交通物流保通保畅和支持相关市场主体纾困政策，支撑经济平稳运行。（新华社）

点评：国常会要求各地要扛起“稳经济、保民生”责任，经济大省要挑大梁，共同巩固经济企稳基础、促进回稳向上。会议认为，交通物流是经济命脉，要保通保畅并强化支持：一是保障港口、货站等正常运转和主干道、微循环畅通；二是收费公路货车通行费在四季度减免 10%；三是第四季度政府定价货物港务费降低 20%。我国公路货物运输量占全国运输总量比重 78%，通行费占到了运输成本的 30%，此次政策利于降低运输成本，利于经济物流运转，预计中国经济持续复苏潜力仍带释放。

新纪元期货研究所
2022.09.23

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

成都分公司

电话：028-68850968
邮编：610004
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518001
地址：深圳市罗湖区桂园街道人民桥社区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

上海分公司

电话：021-61017395
邮编：200120
地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室（名义楼层16E）（尚需工商登记）

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

重庆营业部

电话：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#