

「2023.08.05」

宏观市场周报

作者：柳瑜萍

期货投资咨询证号：Z0012251

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、本周小结及下周配置建议



2、重要新闻及事件



3、本周国内外经济数据



4、下周重要经济指标及经济大事

「本周小结及下周配置建议」

股票

沪深 300 +0.7%

沪深 300 股指期货 +0.51%

本周点评：本周A股市场主要指数收涨，沪指周涨0.37%，一度突破3300点关口。深成指以及创业板指周涨1.24%以及1.97%。沪深两市成交活跃度有所回落，北向资金大幅度净流入，然而相较于上周而言有所收窄。

配置建议：谨慎观望

债券

10 年国债到期收益率-0.13%/本周变动-0.36BP

主力 10 年期国债期货 +0.18%

本周点评：在政策宽松预期下，后续流动性或延续充裕，或有进一步下行空间，短期内债市或以震荡整理为主，长债利率中枢或会回归MLF利率之下，建议投资者保持一定久期，票息策略仍占优

配置建议：低配区间操作

大宗商品

主力沪铜期货 -0.32%

主力原油期货 +1.91%

本周点评：美国原油库存大幅下降，供应趋紧预期支撑油市；欧佩克联盟深化减产及夏季需求旺季推升油价，欧美高利率抑制经济及需求的忧虑情绪加剧高位震荡，短线原油期货价呈现强势震荡。

配置建议：低配区间操作

外汇

欧元兑美元 -0.07%

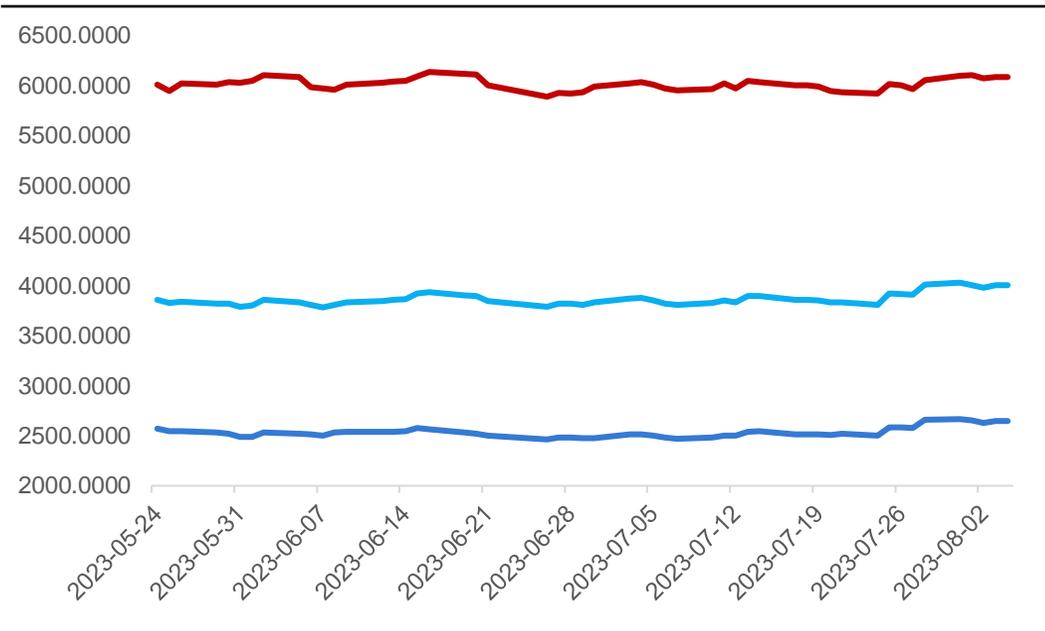
欧元兑美元2309合约 -0.17%

本周点评：非农数据低于预期，加息预期下调。

配置建议：轻仓逢低做多

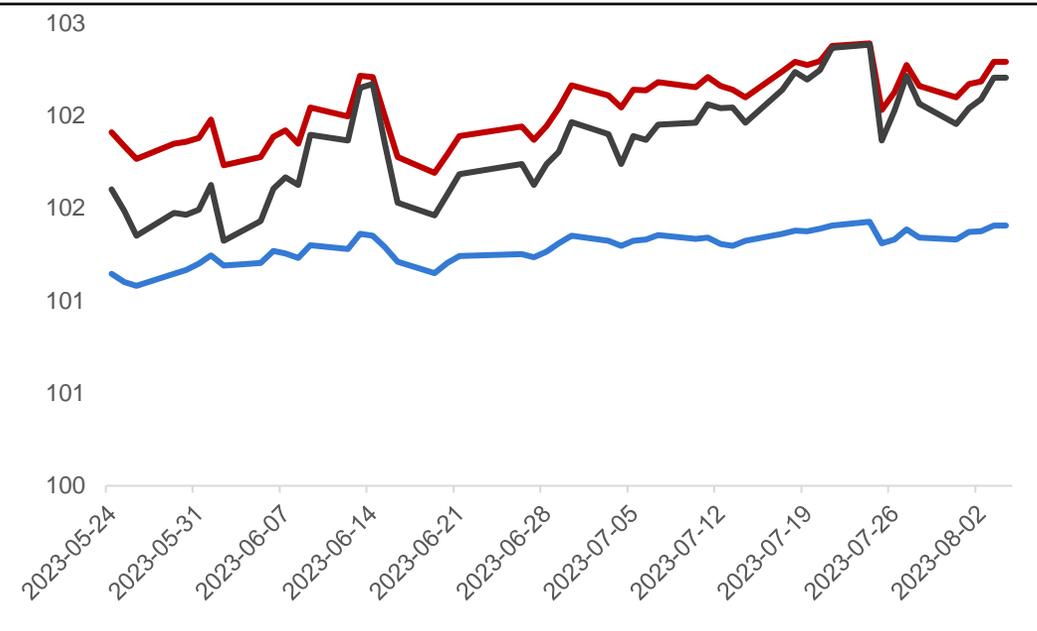
「本周国内外经济数据」

图1、国内股指期货结算价



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、国债期货结算价: 2、5、10年期



来源: wind 瑞达期货研究院

- ◆ **加息如期而至，经济仍旧火热。** 美国7月ISM非制造业PMI录得52.7，低于预期及前值的53及53.9，整体服务业商业活跃度有所回落，但价格指数持续上涨或反映整体需求不减。惠誉将美国的长期评级从“AAA”下调至“AA+”，展望稳定。评级下调反映了未来三年预计的财政恶化情况，以及不断增长的政府债务负担，受评级下调影响美国国债遭到抛售，收益率随之上升。近期惠誉下调美国信用评级至“AA+”等级使美国长端国债价格遭受一定冲击，国债收益率持续走高，美元指数应声上涨。然而昨日公布的非农就业数据不及预期，新增非农就业人数录得18.7万人，低于预期的19万人，6月数据从20.9万下调至18.5万人，7月新增非农就业人数为2020年12月以来新低。然而工资继续稳步增长，平均时薪同比增长4.4%，略超预期的4.2%。本次非农就业数据喜忧参半，但前期飙升的10年期国债收益率在数据公布后大幅回落，整体或反映市场再次下调了对美联储后继再次加息的预期。

- ◆ **经济边际继续放缓，内需疲弱急需解决。** 中国7月官方制造业PMI录得49.3，前值49，预期49.2；非制造业51.5，前值53.2，预期53。制造业PMI连续两月小幅回升，产需指数均有所好转。生产指数保持扩张，新订单指数也较上月回升0.9个百分点，表明制造业生产经营活动稳定，市场需求景气度有所改善。中小模企业景气度改善，均有所上涨，但仍位于收缩区间内，就业指数仍低位运行。总的来看，制造业小幅改善，产需有所好转，但稳就业压力尚存，恢复发展基础仍需巩固，后续静待政策效力。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净回笼2880亿元**。**房产政策方面**，郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展15条具体措施，落实“认房不认贷”政策，暂停住房限售。鼓励在郑各商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率，引导个人住房贷款利率和首付比例下行，稳定居民消费预期。
- ◆ 资本市场方面，**本周A股市场主要指数收涨，沪指周涨0.37%，一度突破3300点关口。深成指以及创业板指周涨1.24%以及1.97%**。四期指中，受到资金热点切换的效应，中小盘指数表现活跃，中证500以及中证1000周涨1.41%以及1.08%。沪深两市成交活跃度有所回落，北向资金大幅度净流入，然而相较于上周而言有所收窄。

- ◆ **【国家出台恢复和扩大消费20条措施】** 国务院围绕稳定大宗消费、扩大服务消费、促进农村消费、拓展新型消费、完善消费设施、优化消费环境等六大方面，提出20条政策举措。国家发改委指出，促消费政策不是所谓的“掏空钱包”“透支需求”；针对汽车消费细分市场，将研究优化更多大众化、普惠性的支持政策。
- ◆ **【国务院常务会议：推动经济持续回升向好】** 国务院总理李强7月31日主持召开国务院常务会议，强调要加强逆周期调节和政策储备研究，相机出台新的政策举措，更好体现宏观政策的针对性、组合性和协同性。
- ◆ **【证监会：期货交易所应当建立大户持仓报告制度】** 证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》，其中提到，期货交易所应当建立大户持仓报告制度，对报告的标准、内容、程序等进行规范。期货交易所应当制定期货合约、标准化期权合约或品种的大户持仓报告标准并向市场公布，可以根据市场风险情况调整报告标准。
- ◆ **【促进民营经济发展“28条” 出台力求近期见效】** 国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、科技部、中国人民银行、税务总局、市场监管总局、金融监管总局八部门联合对外发布《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》，从五方面提出28条具体举措，激发民营经济发展活力，提振民营经济发展信心。

- ◆ **【英国央行投票结果今年首现三方分歧】** 英国央行如期加息25个基点，将利率提高至5.25%，政策制定者们以6比3的投票结果通过支持加息，但今年首次在这一决定上出现三方分歧。两名货币政策委员会成员，曼恩及哈斯克尔，投票赞成本月加息50个基点；而委员丁格拉则一如既往地投票赞成维持利率不变，并警告称将出现过度紧缩风险。
- ◆ **【普京：正在制定可靠的俄罗斯粮食供应方案】** 当地时间8月2日，据克里姆林宫消息，俄罗斯总统普京在与土耳其总统的电话交谈中阐述了俄罗斯在终止黑海港口农产品外运协议以及解除对俄罗斯粮食和化肥供应封锁方面的原则立场。
- ◆ **【澳大利亚国民银行：预计澳洲联储不会在8月进行加息】** 在上周公布了第二季度的通胀数据后，澳大利亚国民银行调整了其对澳洲联储的加息预期，他们预计，澳洲联储将不会在8月进行加息。澳大利亚国民银行的分析师称，服务业通胀仍居高不下，这本身就加大了通胀无法在合理时间范围内回到3%目标的风险。这甚至还没有考虑到9月季度可能出现的许多其他服务价格上涨。
- ◆ **【美国财政部：惠誉下调评级的影响有限 美债仍是最安全资产】** 一名美国财政部高级别官员表示，惠誉下调美国AAA主权评级对美国国债的价格影响有限。“我们认为对收益率或价格的影响有限或没有影响，” 财政部主管金融市场事务的助理部长Josh Frost周三对记者表示，“在即时反应中，我们看到市场价格反应非常有限。”

「本周国内外经济数据」

国家/地区	指标名称	前值	预期值	今值
中国	中国7月官方制造业PMI	49	49.2	49.3
	中国7月财新制造业PMI	50.5	50.3	49.2
	中国7月财新服务业PMI	53.9	52.4	54.1
美国	美国7月ISM制造业PMI	46	46.8	46.4
	美国7月ADP就业人数(万人)	45.5	18.9	32.4
	美国至7月29日当周初请失业金人数(万人)	22.1	22.7	22.7
	美国6月工厂订单月率	0.4	2.2	2.3
	美国7月失业率	3.6	3.6	3.5
	美国7月季调后非农就业人口(万人)	20.9	20	18.7

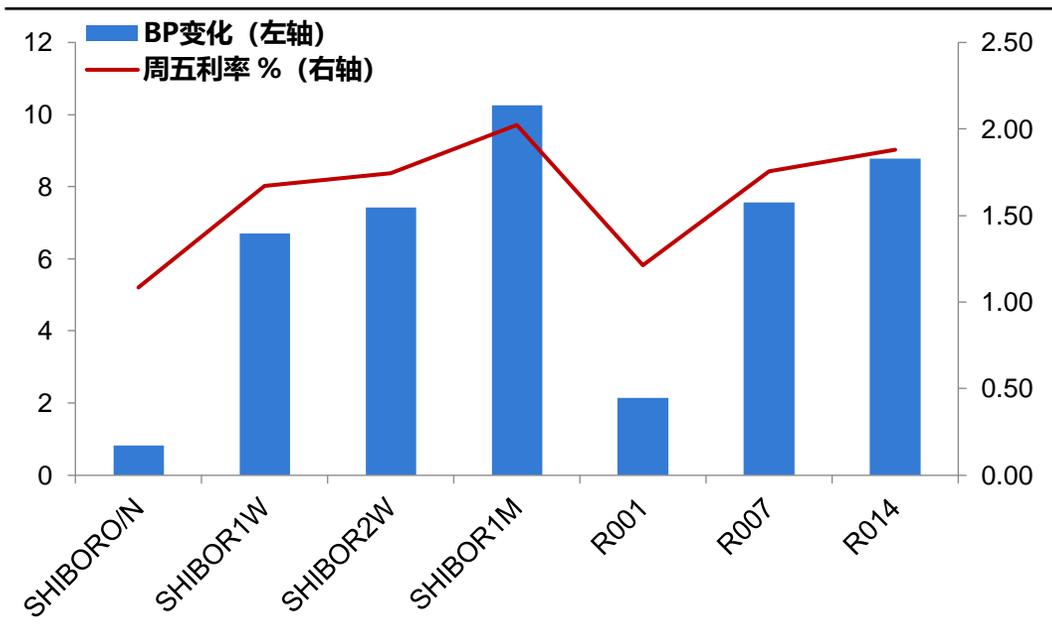
「本周国内外经济数据」

国家/地区	指标名称	前值	预期值	今值
欧盟	欧元区7月CPI年率初值	5.5	5.3	5.3
	欧元区第二季度GDP年率初值	1.1	0.5	0.6
	欧元区7月制造业PMI终值	42.7	42.7	42.7
	欧元区6月失业率	6.4	6.5	6.4
	欧元区6月PPI月率	-1.9	-0.2	-0.4
	欧元区6月零售销售月率	0	0.2	-0.3
德国	德国7月制造业PMI终值	38.8	38.8	38.8
	德国7月季调后失业率	5.7	5.7	5.6
英国	英国7月Nationwide房价指数月率	0.1	-0.2	-0.2
	英国7月制造业PMI	45	45	45.3
	英国至8月3日央行利率决定	5	5.25	5.25
法国	法国7月制造业PMI终值	44.5	44.5	45.1
	法国6月工业产出月率	1.2	-0.3	-0.9
日本	日本6月季调后零售销售月率	1.4	-0.7	-0.4
	日本6月工业产出年率初值	4.2	0.3	-0.4
	日本6月失业率	2.6	2.5	2.5

「央行公开市场操作」

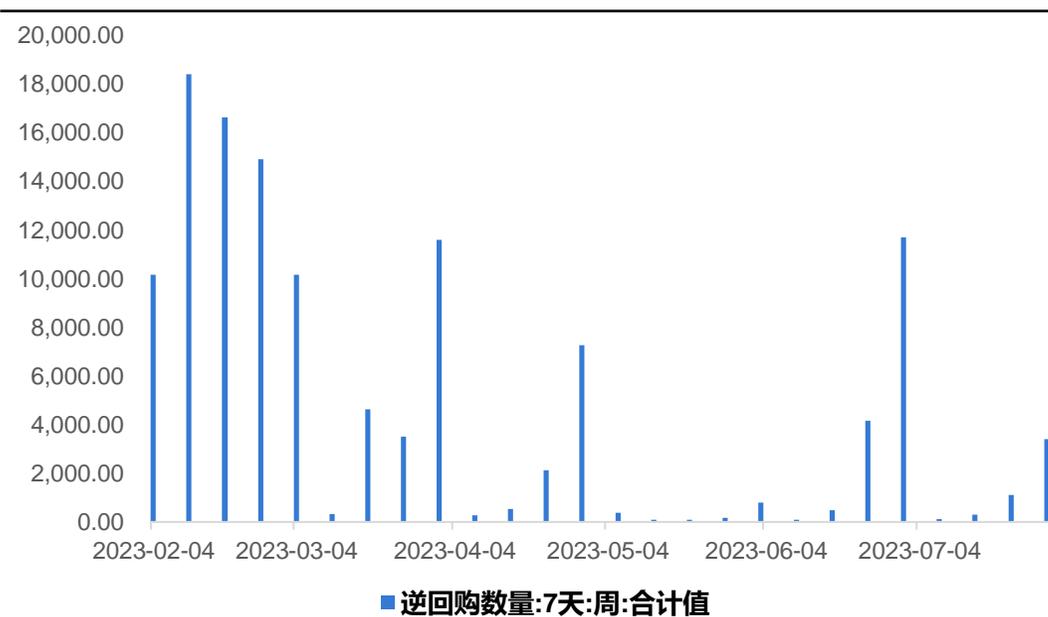
央行公开市场累计进行了530亿元逆回购操作，本周央行公开市场有3410亿元逆回购到期，因此净回笼2880亿元。

图3、Shibor (%)



来源: wind 瑞达期货研究院

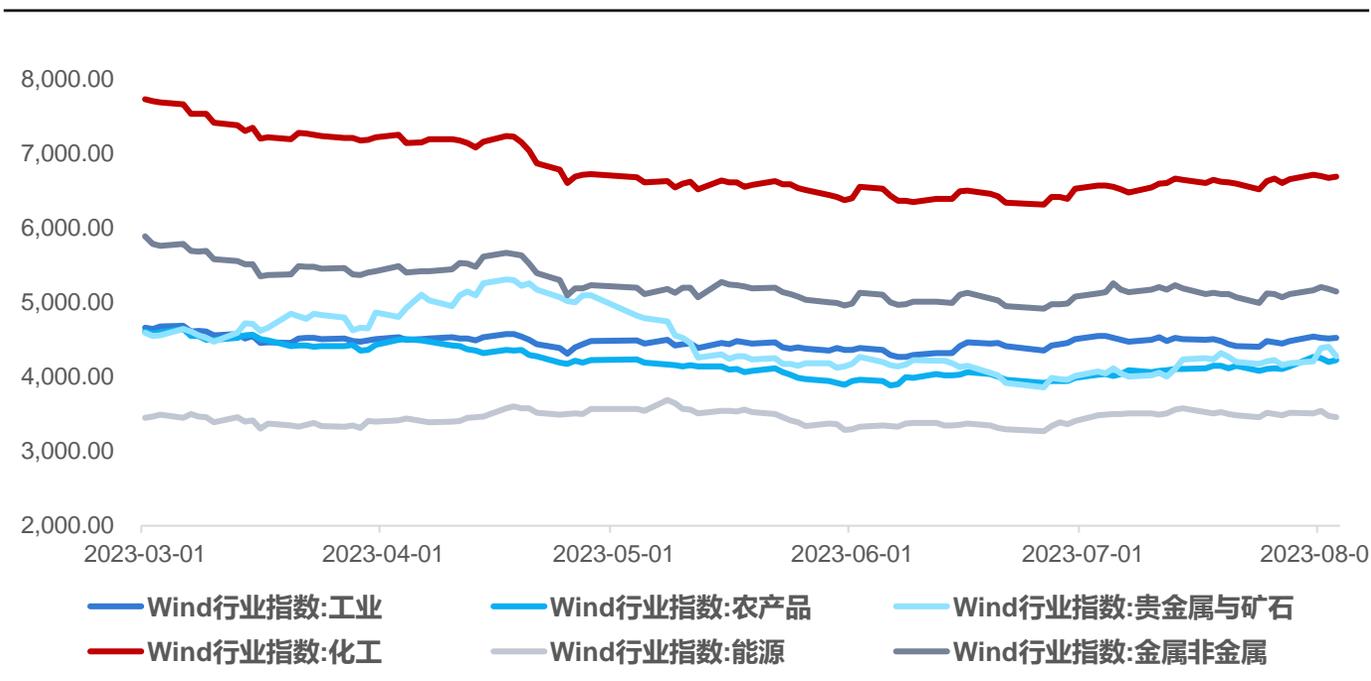
图4、逆回购数量



来源: wind 瑞达期货研究院

现货市场——Wind商品指数

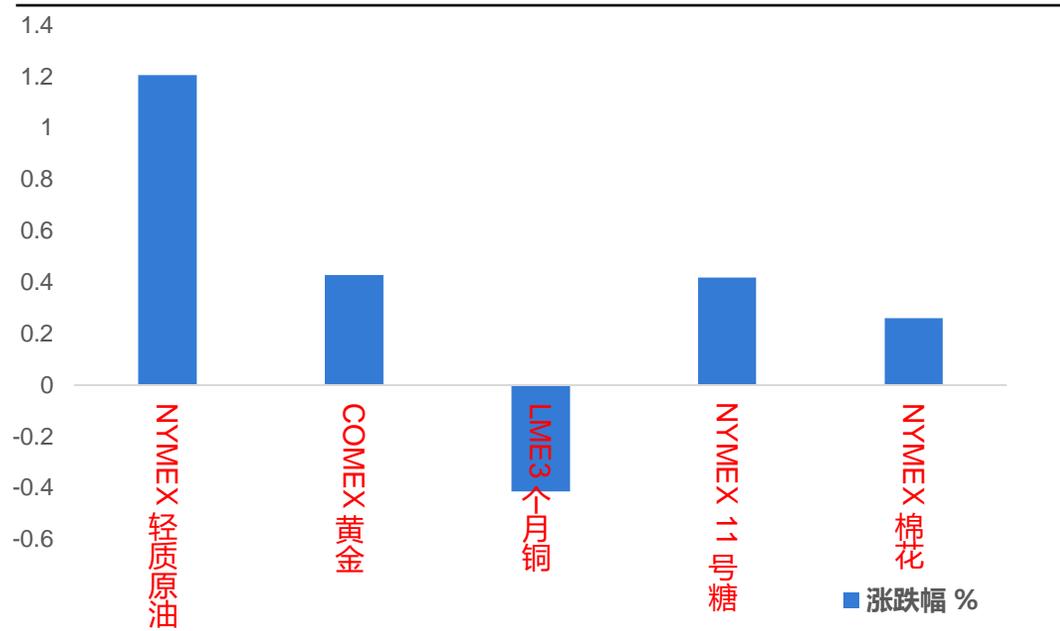
图5、商品期货指数



来源: wind 瑞达期货研究院

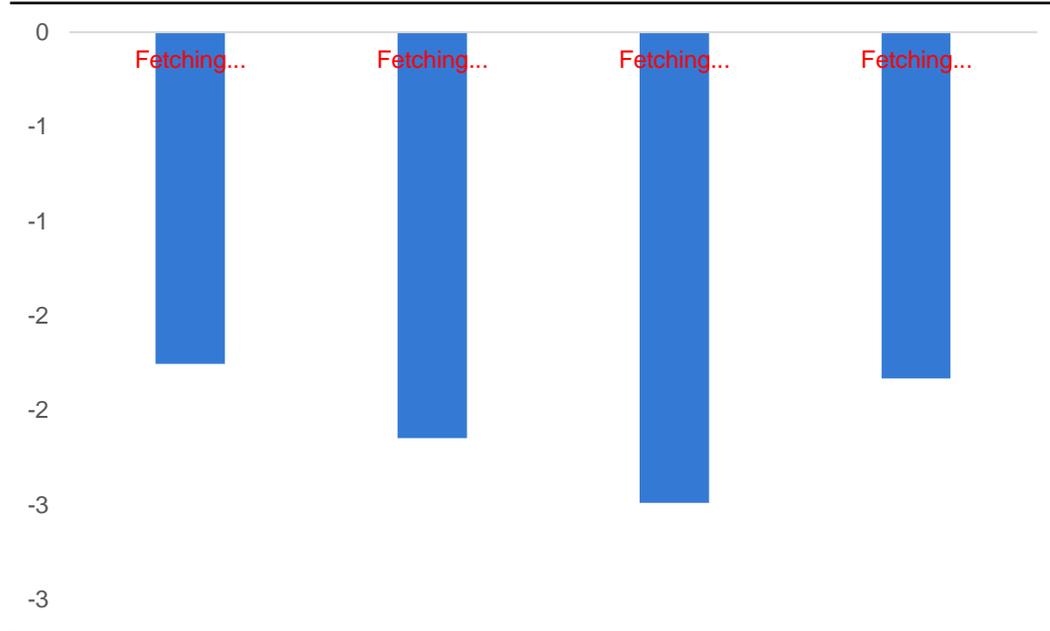
「本周国内外经济数据」

图6、国际大宗商品期货价格涨跌幅



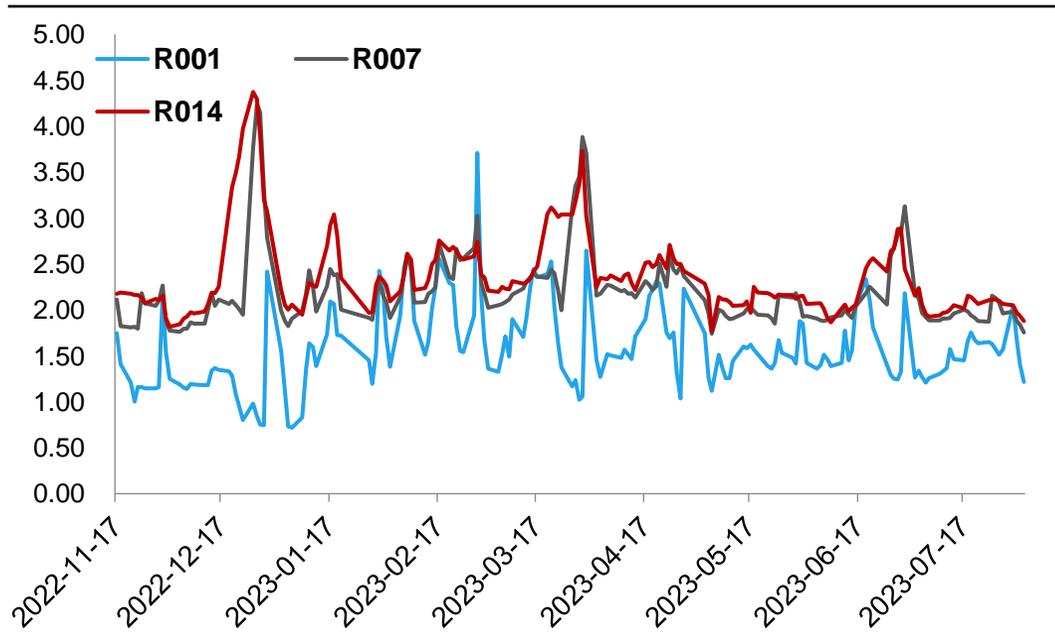
来源: wind 瑞达期货研究院

图7、全球主要股指涨跌幅



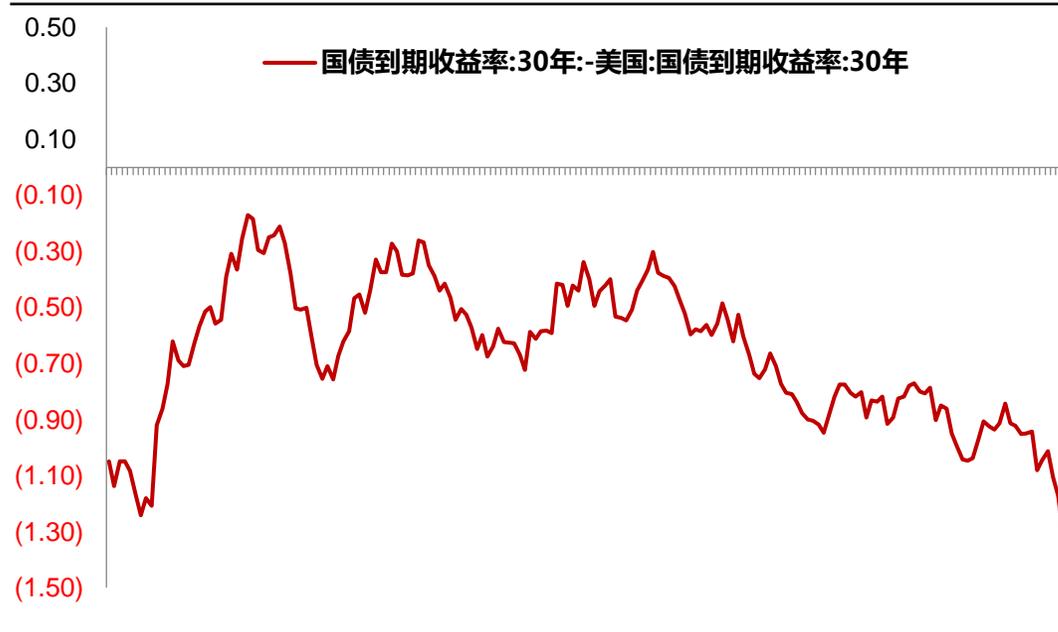
来源: wind 瑞达期货研究院

图8、银行间回购利率：R001、R007、R014



来源：wind 瑞达期货研究院

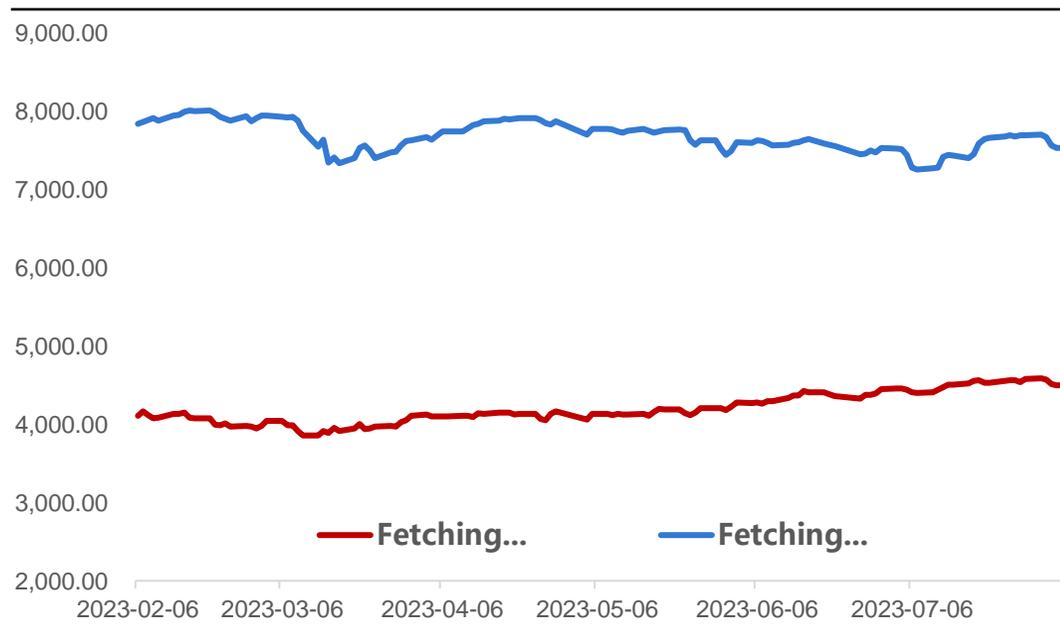
图9、中美国债收益率：30年期



来源：wind 瑞达期货研究院

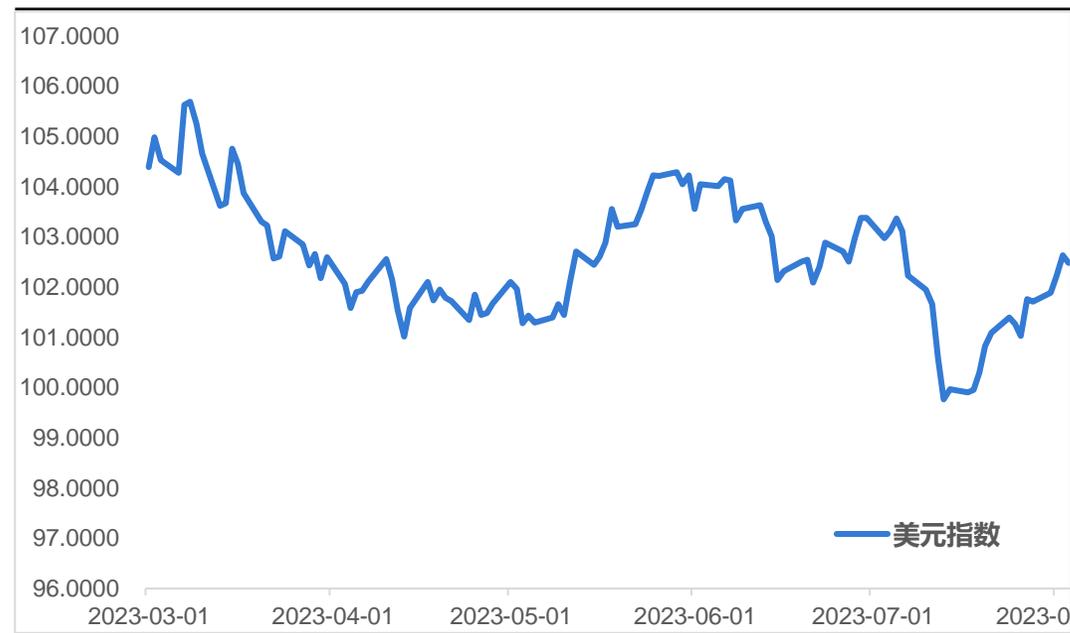
「本周国内外经济数据」

图10、标普500、英国富时100指数



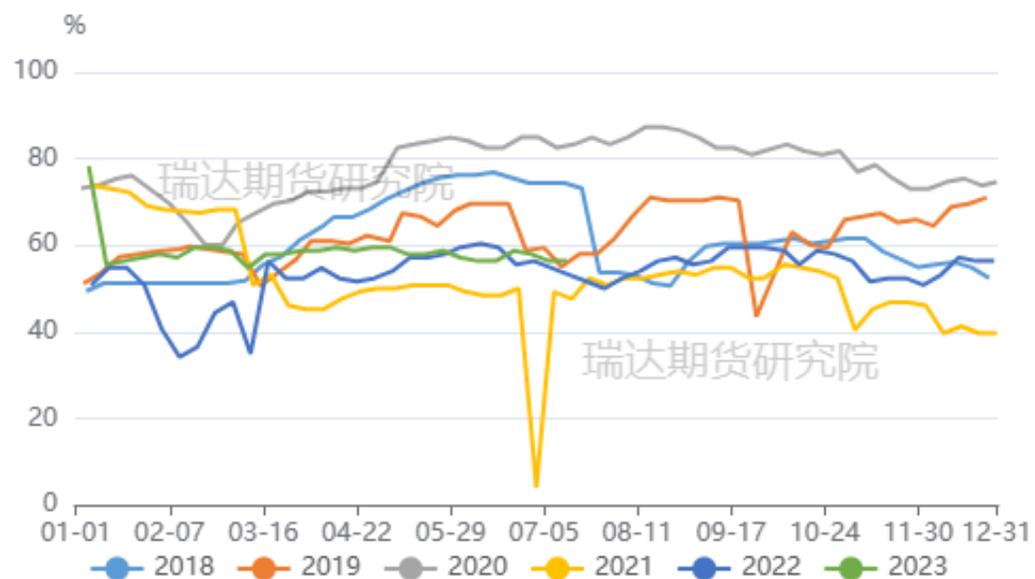
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、美元指数



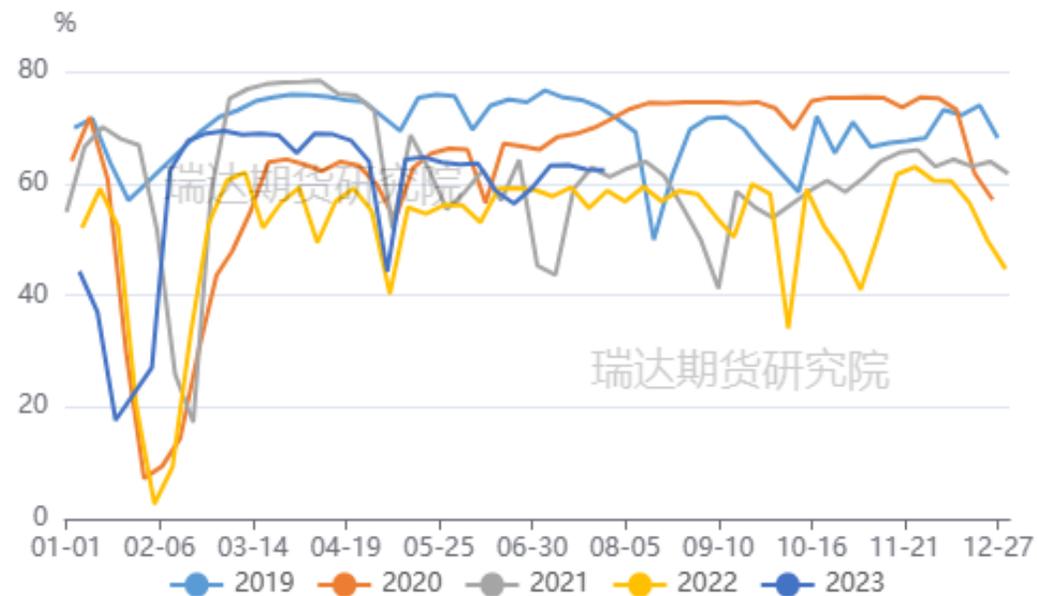
来源: wind 瑞达期货研究院

图12、高炉开工率



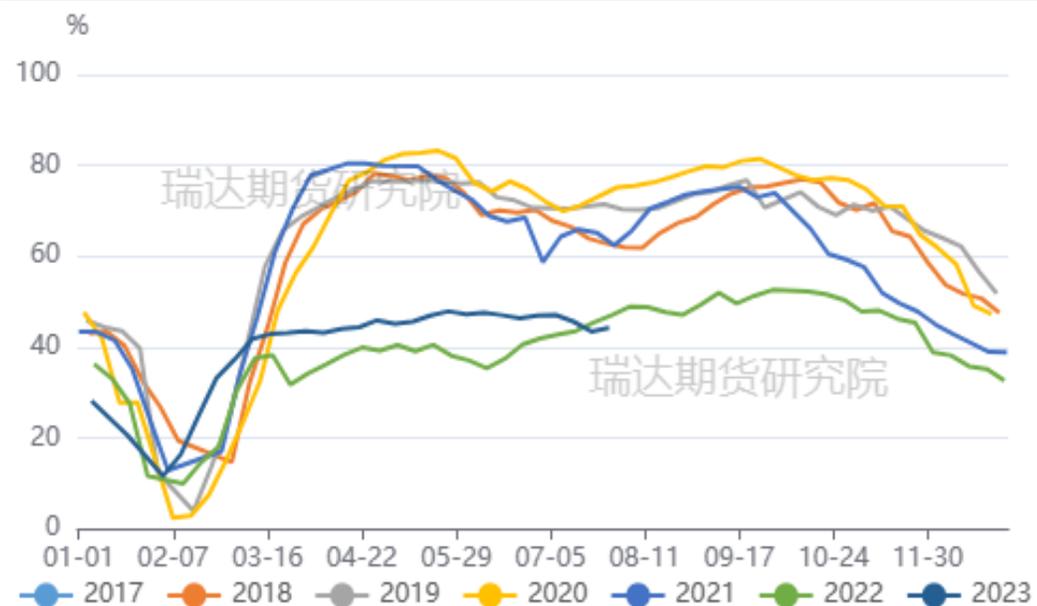
来源：wind 瑞达期货研究院

图13、全钢胎开工率



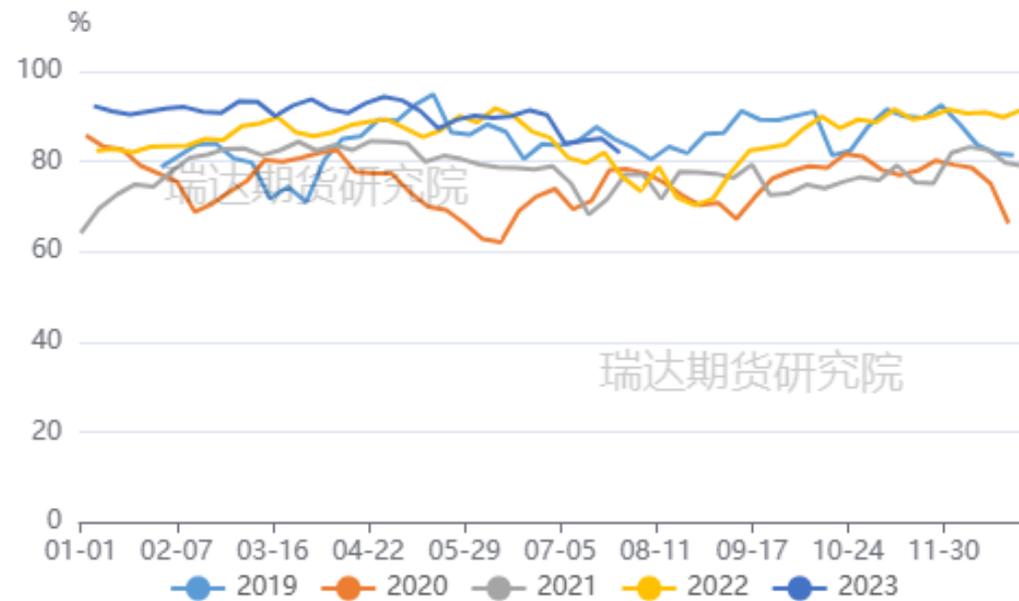
来源：wind 瑞达期货研究院

图14、水泥发运率



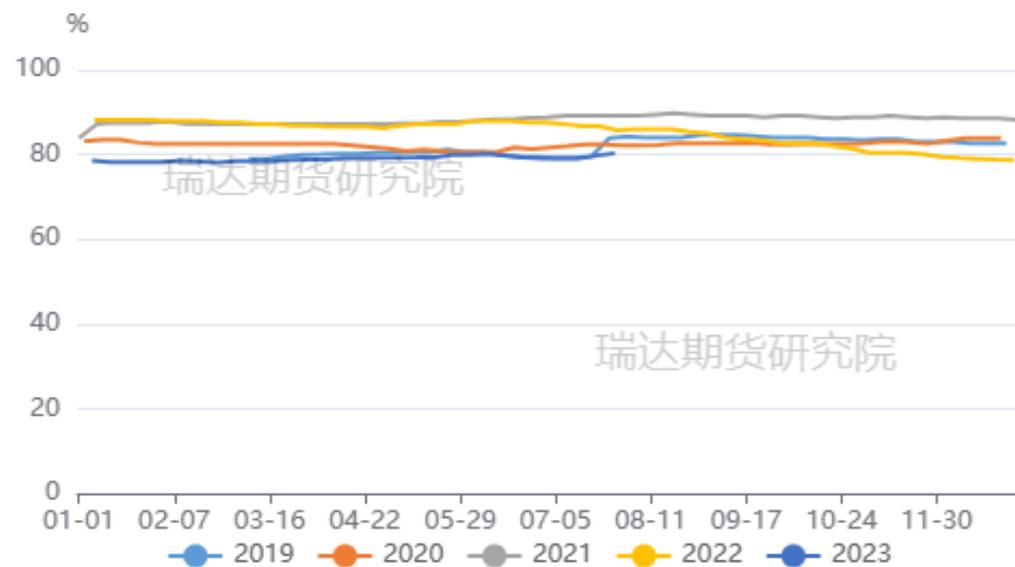
来源: wind 瑞达期货研究院

图15、纯碱开工率



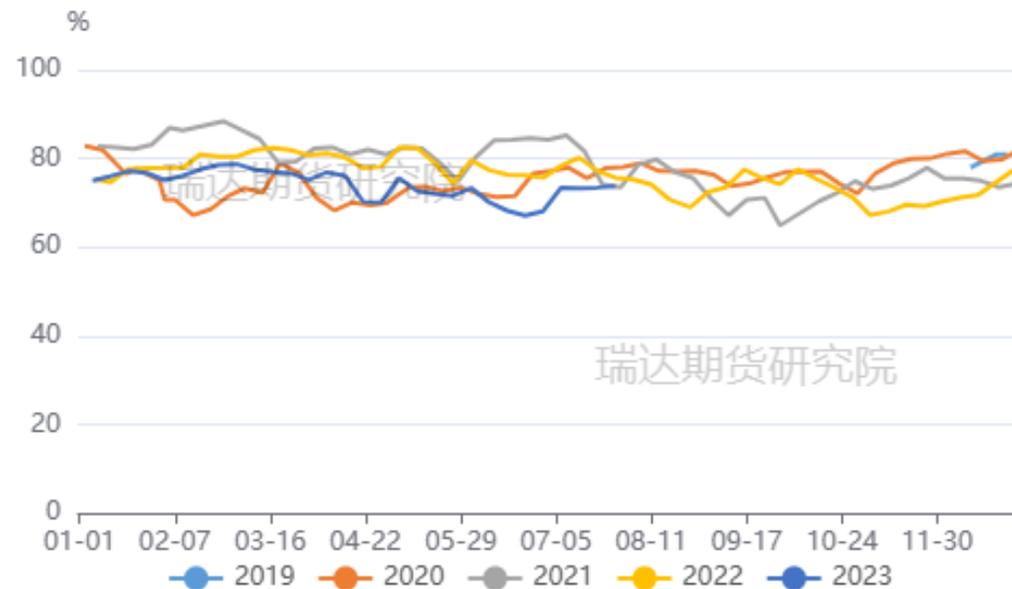
来源: wind 瑞达期货研究院

图16、玻璃开工率



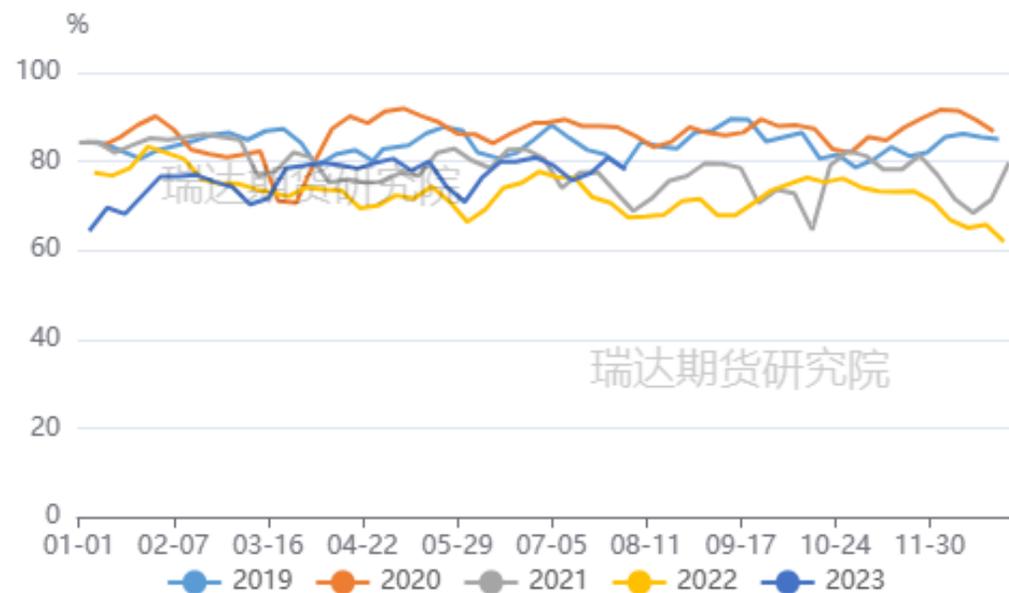
来源: wind 瑞达期货研究院

图17、PVC开工率



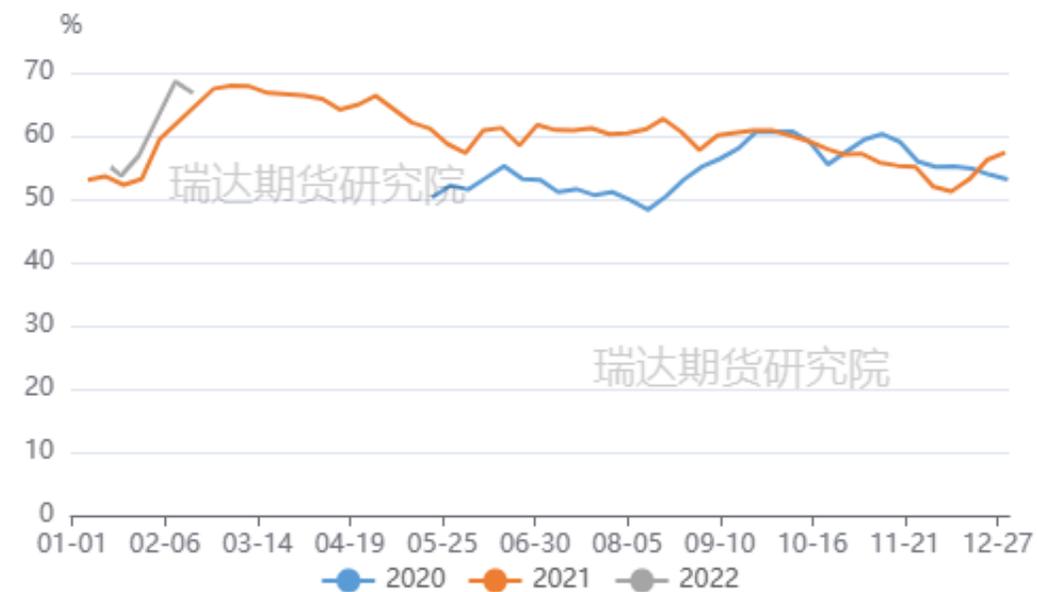
来源: wind 瑞达期货研究院

图18、PTA开工率



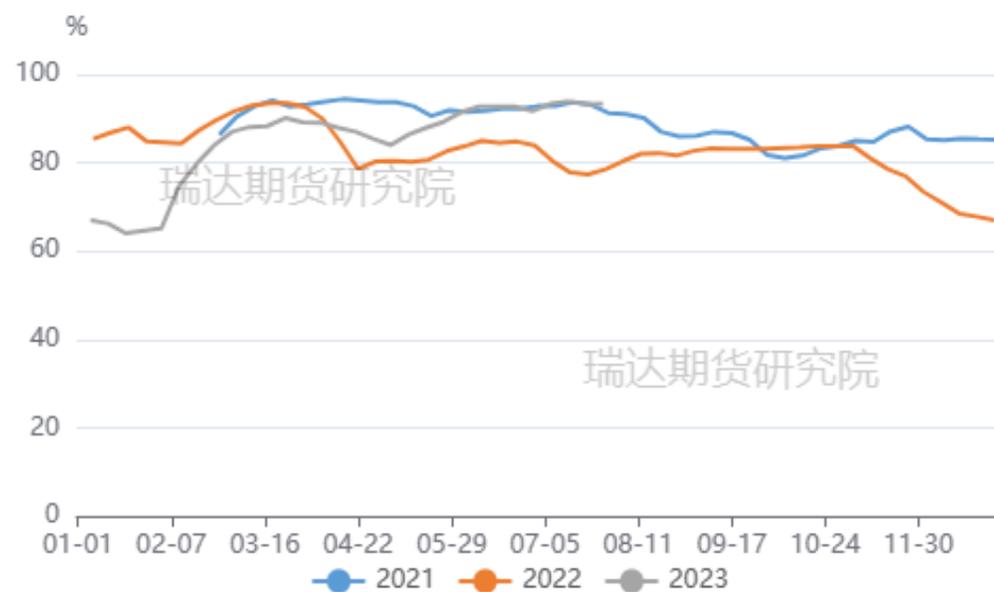
来源: wind 瑞达期货研究院

图19、乙二醇开工率



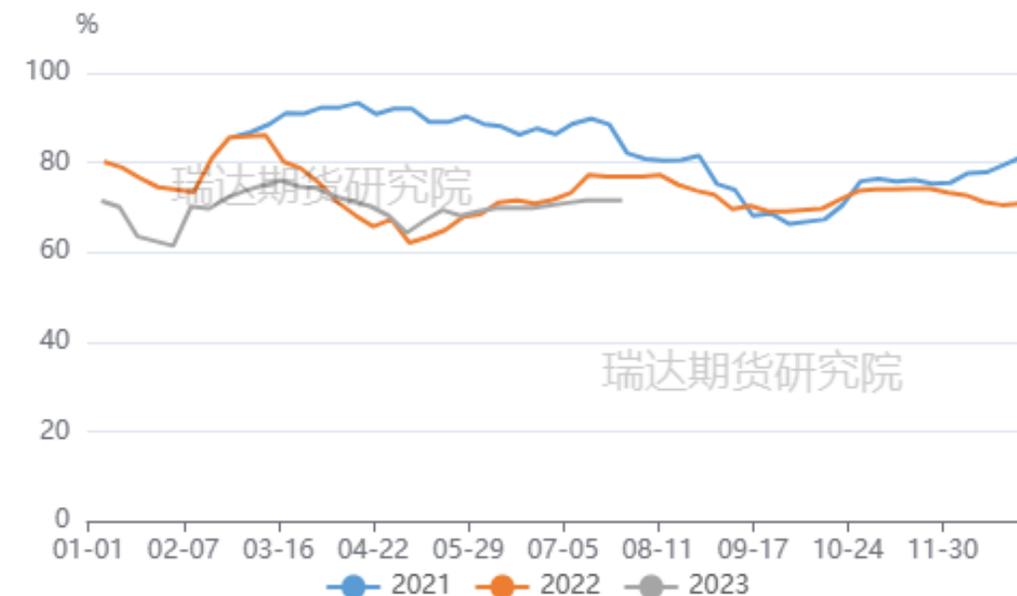
来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚酯聚合开工率



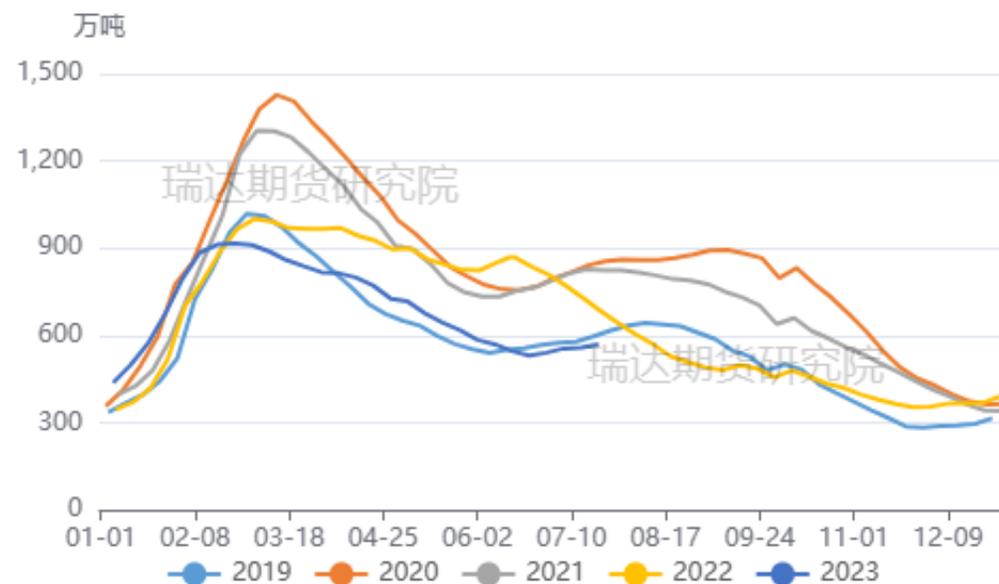
来源: wind 瑞达期货研究院

图21、涤纶开工率



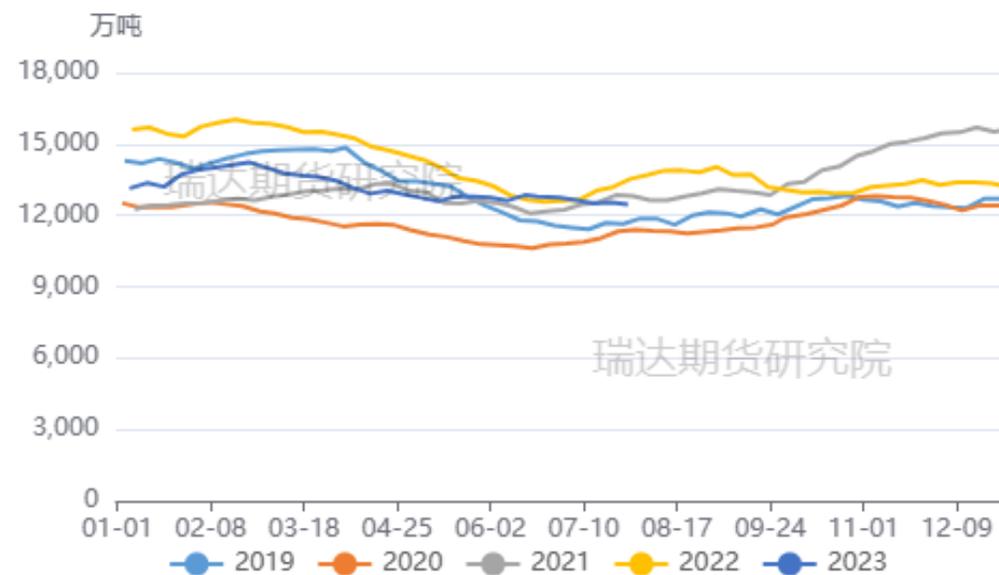
来源: wind 瑞达期货研究院

图22、库存：螺纹钢



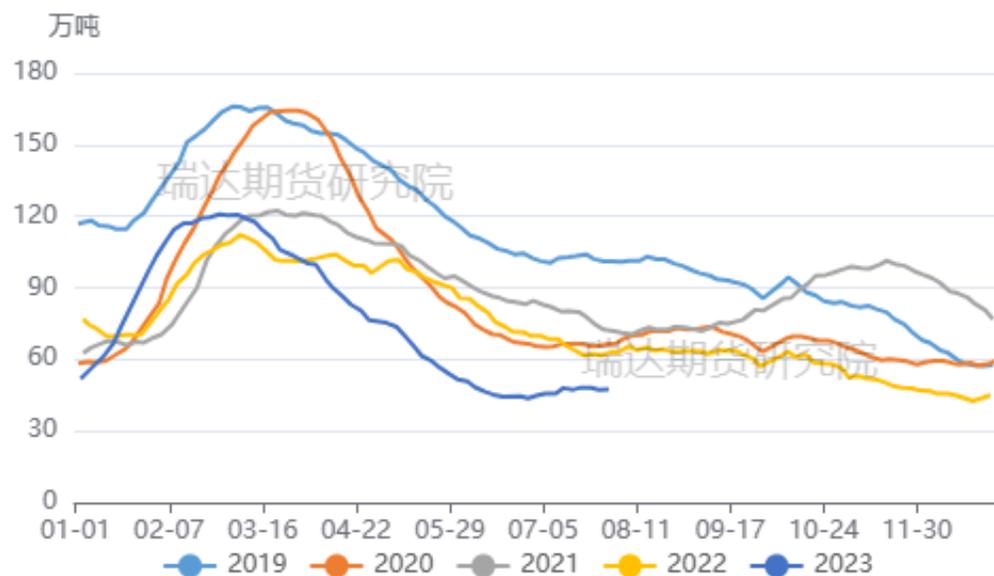
来源：wind 瑞达期货研究院

图23、库存：铁矿石



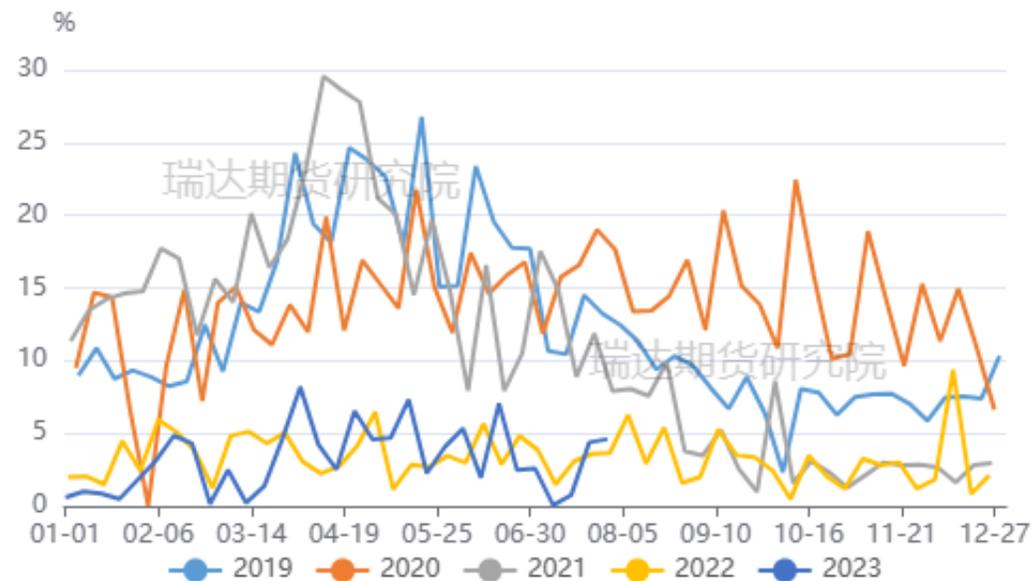
来源：wind 瑞达期货研究院

图24、库存：电解铝



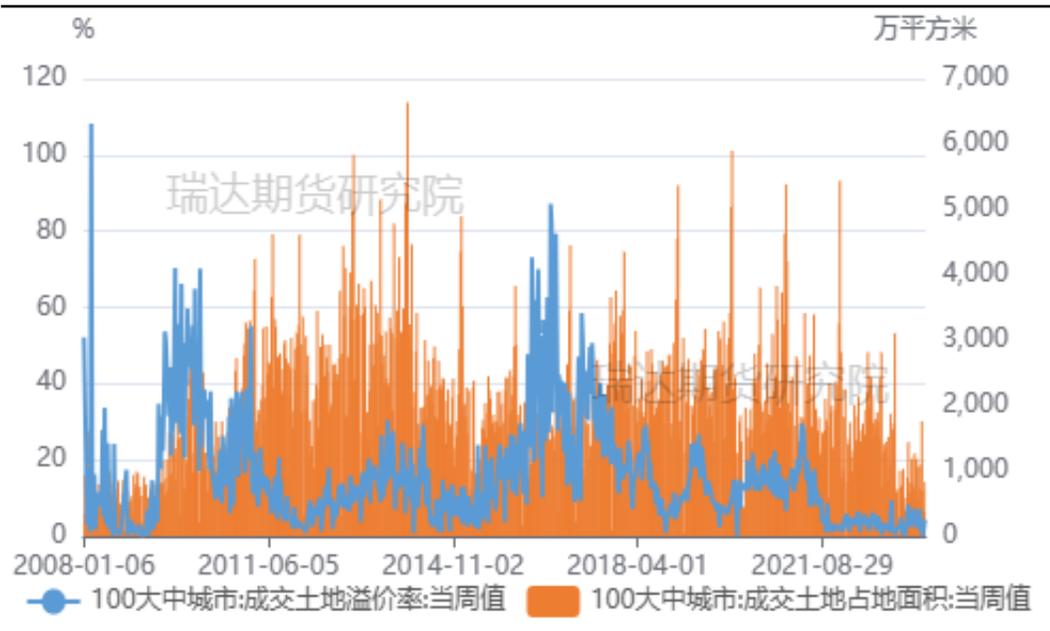
来源：wind 瑞达期货研究院

图25、土地溢价率



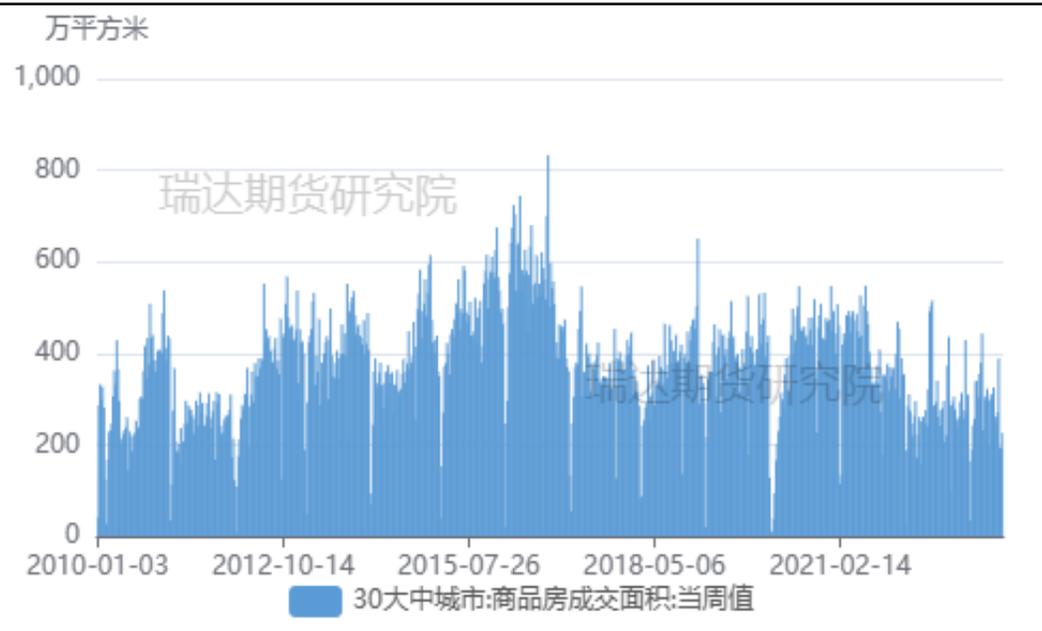
来源：wind 瑞达期货研究院

图26、100大中城市成交土地



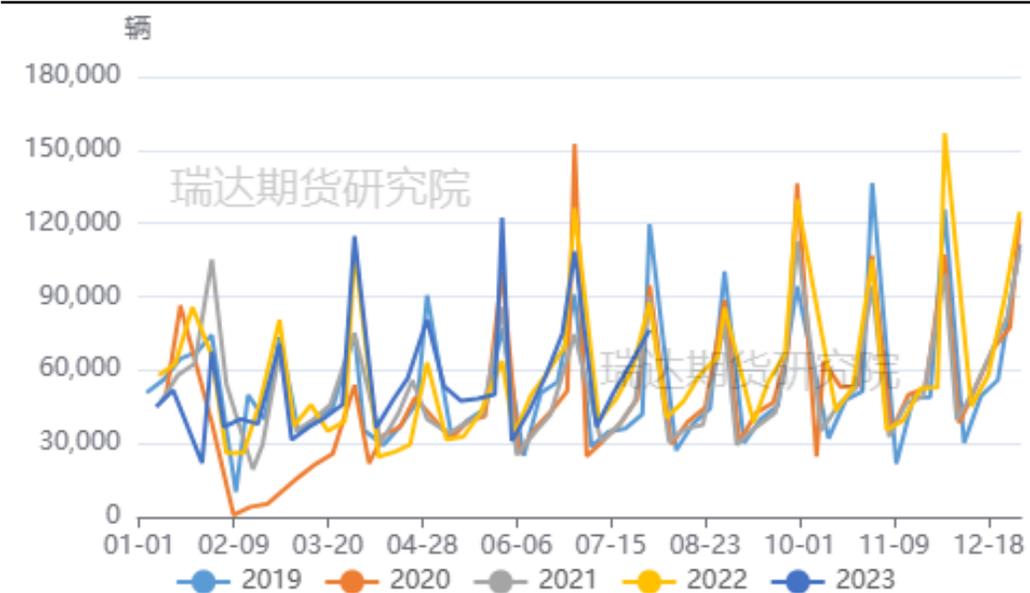
来源: wind 瑞达期货研究院

图27、30大中城市商品房成交面积



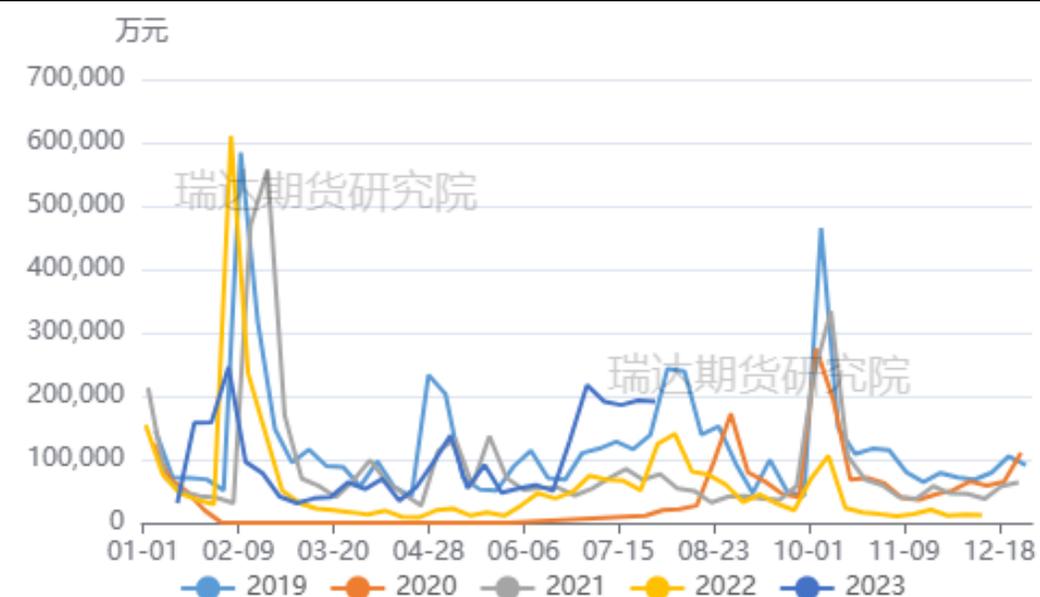
来源: wind 瑞达期货研究院

图28、乘用车日均销量



来源: wind 瑞达期货研究院

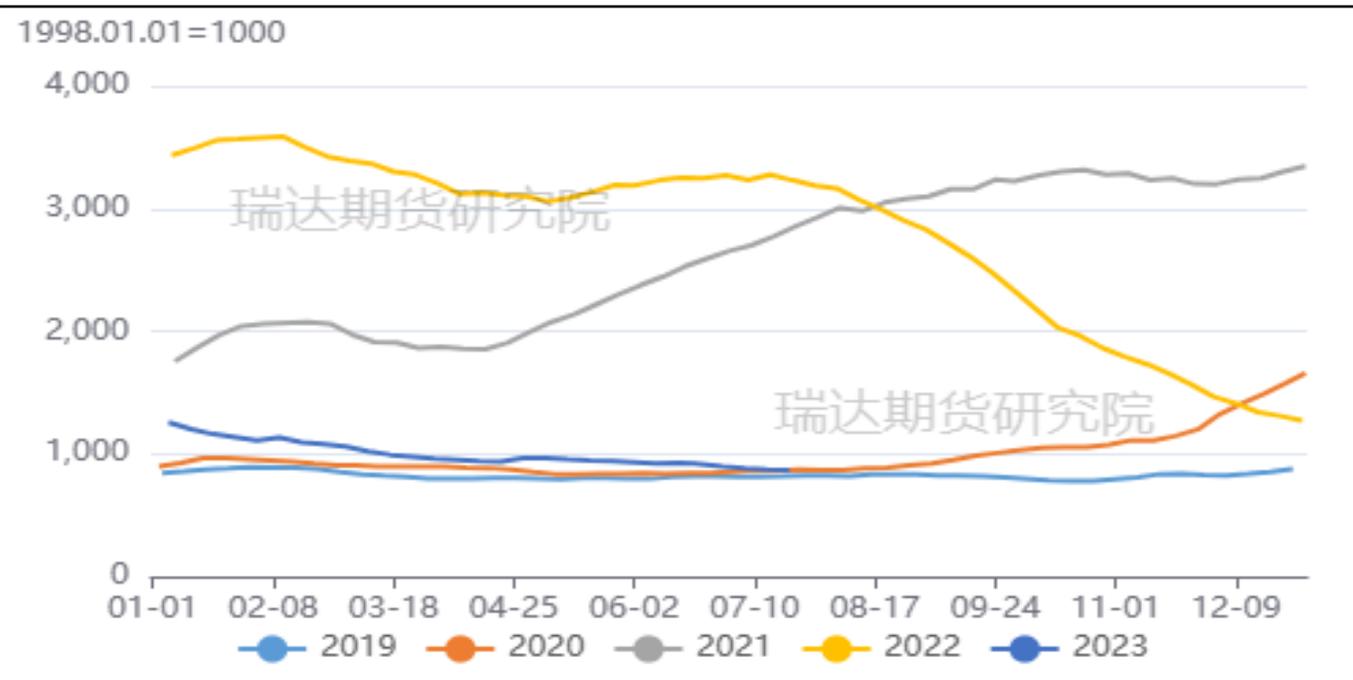
图29、电影票房收入



来源: wind 瑞达期货研究院

外贸市场——CCFI综合指数

图30、CCFI综合指数



来源：wind 瑞达期货研究院

图31、巴拿马型运费指数 (BPI)



来源: wind 瑞达期货研究院

图32、好望角型运费指数 (BCI)



来源: wind 瑞达期货研究院

「下周重要经济指标及经济大事」

日期	时间	国家/地区	指标名称/经济大事	前值
2023/8/7	14:00	德国	德国6月季调后工业产出月率	-0.2
2023/8/8	14:00	德国	德国7月CPI月率终值	0.3
	22:00	美国	美国6月批发销售月率	-0.2
2023/8/9	07:50	日本	日本7月货币供应M2年率	2.6
	09:30	中国	中国7月CPI年率	0
			中国7月PPI年率	-5.4
2023/8/10	20:30	美国	美国7月未季调CPI年率	3
			美国7月未季调核心CPI年率	4.8
2023/8/11	13:30	法国	法国第二季度ILO失业率	7.1
	14:00	英国	英国6月制造业产出月率	-0.2
			英国6月工业产出月率	-0.6
	14:45	法国	法国7月CPI月率	0
	20:30	美国	美国7月PPI年率	0.1
22:00	美国	美国8月一年期通胀率预期	3.4	

「下周重要经济指标及经济大事」

日期	时间	国家/地区	指标名称/经济大事	前值
2023/8/10	14:00	德国	德国6月季调后工业产出月率	-0.2
2023/8/11				

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。