

F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

每日期货投资观察 2021年7月12日 星期一

宏观经济

	6月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	18.3
官方制造业 PMI (%)	50.9	51.0
工业增加值同比 (%)	-	8.8
固定资产投资同比 (%)	-	15.4
社会消费品零售同比 (%)	-	12.4
出口同比 (%，按美元计)	-	27.9
进口同比 (%，按美元计)		51.1
CPI 同比 (%)	1.1	1.3
PPI 同比 (%)	8.8	9.0
新增贷款 (万亿)	2.12	1.50
新增社会融资规模 (万亿)	3.67	1.92
M1 同比 (%)	5.5	6.1
M2 同比 (%)	8.6	8.3

- 1、央行决定于7月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。此次降准为全面降准，将释放长期资金约1万亿元。央行表示，稳健货币政策取向没有改变。货币政策在今年上半年已经基本回到疫情前的常态，此次降准是货币政策回归常态后的常规操作；当前我国经济稳中向好，央行坚持货币政策的稳定性、有效性，坚持正常货币政策，不搞大水漫灌。
- 2、大宗商品保供稳价政策效果初现，6月CPI、PPI同比涨幅年内首次回落。国家统计局最新数据显示，中国6月CPI同比上涨1.1%，涨幅比上月回落0.2个百分点；其中，猪肉价格同比降幅大幅扩大至36.5%，影响CPI下降约0.8个百分点。同时，6月PPI同比上涨8.8%，涨幅比上月回落0.2个百分点。
- 3、中国6月份金融数据全面超预期。央行数据显示，6月M2同比增长8.6%，为连续两个月回升；新增人民币贷款2.12万亿元，同比多增3086亿元，延续前5个月的增长势头；社会融资规模增加3.67万亿元，远超市场预期的3万亿左右规模。分析认为，数据反映实体经济融资需求较旺，信贷派生能力增强。

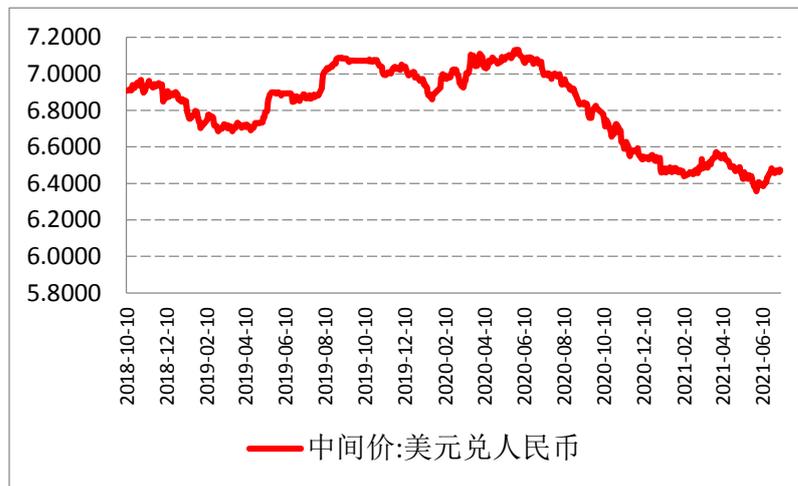
货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	2.2060	41.50
7天 Shibor	2.2200	10.60
14天 Shibor	2.1490	4.20
1个月 Shibor	2.3510	-0.60

周五(7月9日)央行公开市场开展100亿元7天期逆回购操作,当日100亿元逆回购到期。本周累计开展500亿元逆回购操作,累计有1100亿元逆回购和700亿元国库现金定存到期,因此净回笼1300亿元。隔夜品种上行41.50bp报1.7910%。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
92.1012	6.4791	1.1877
-0.30% 2.38%,Ytd	-0.03% -0.93%,Ytd	0.26% -2.77%,Ytd



周五(7月9日)美元指数跌0.30%报92.1012,本周跌0.15%。欧元兑美元涨0.26%报1.1877,英镑兑美元涨0.85%报1.3903,澳元兑美元涨0.83%报0.7492,美元兑日元涨0.32%报110.1200,离岸人民币兑美元涨137个基点报6.4788。在岸人民币兑美元16:30收报6.4791,较前一交易上涨20个基点,周涨34个基点。人民币兑美元中间价调升57个基点,报6.4705。

 海外财经新闻

- 1、美国财长耶伦：全球最低企业税在 15% 已经成为共识，全球税收协议将允许政府为必要的投资增加收入；欧盟已经同意取消对美国公司的歧视性税收，由欧盟决定如何进行拟议的数字税；税收协议对所有欧盟成员国都有利，将与拒不让步的国家讨论这个问题；对大公司征税权的重新分配速度慢于全球最低税收计划，第一支柱的税收细节可能在 2022 年春季准备就绪，将与国会合作确定所需的批准事项。
- 2、欧洲央行行长拉加德：大多数银行在气候风险方面没有达到预期，欧洲央行将把碳价格问题纳入技术性假设范围。
- 3、欧洲央行管委维斯科：现在讨论缩减紧急抗疫购债计划规模还为时尚早。
- 4、G20 支持设定全球最低企业税率，以阻止跨国公司将利润转移至低税率避风港。美国财政部长耶伦在与德国财长肖尔茨进行会谈后表示，她将在未来几个月内设法解决不愿签署此项税收协议国家的担忧。她同时强调，并非每个国家都必须参与这项税收协议。
- 5、美国总统拜登签署一项旨在全面促进美国各行业竞争的行政命令，并呼吁监管机构加强对科技公司、药品价格以及航运等的审查。行政令将指示联邦机构审查科技公司对消费者数据的使用，并更密切地检查行业合并。白宫表示，预计行政命令可能会导致重大变化，对部分行业产生重大影响。
- 6、欧洲央行会议纪要显示，政策制定者在 6 月的会议上就削减债券购买规模进行了辩论，之后才同意维持较高水平的刺激措施。在复苏尚不成熟的情况下，面对借贷成本上升，欧洲央行决策者似乎担心过早退出市场可能推高收益率并抑制经济增长。

 今日关注

1. 14:00 英国 7 月 12 日 LME 每日库存变动
2. 14:00 德国 6 月批发物价指数年率
3. 14:00 德国 6 月批发物价指数月率
4. 21:30 纽约联储主席威廉姆斯就通胀话题发表讲话。

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。