

报告导读

宏观结论

北向资金出现流出令需求端支撑减弱,但企业盈利前景对指数仍有支撑,期指建议 IC2112 多单持有, 止损 6600。期债 T09 多单继续持有, 第二目标位 100.4。黄金建议逢高做空 AU12 合约, 参考入场点位 385。仅供参考。

股指

市场综述:

上周指数呈现震荡态势,风格差异显著。受到北向资金整体呈现流入态势,以及市场情绪整体表现偏乐观的影响,上周指数呈现震荡态势,中枢有所上行。此外,由于中证 500 指数成分股中报预喜率高于上证 50 和沪深 300,企业盈利前景对中证 500 指数支撑较强,因此上周中证 500 指数走势明显强于上证 50 和沪深 300。

债市

市场综述:

7月23日,国债期货全线收涨,10年期主力合约涨0.19%,5年期主力合约涨0.15%,2年期主力合约涨0.07%。资金面方面,Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行5.7bp报2.057%,7天期下行3.7bp报2.143%,14天期下行3.3bp报2.311%,1个月期上行0.1bp报2.318%。

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1807.7 收于 1802.1。虽然近期不少美联储官员态度转鹰,但鲍威尔偏鸽派发言刺激黄金价格反复,7月推出削减购债计划的概率下降。6月美国通胀以及零售数据再度走强,使得市场对于美联储收紧货币政策预期加强。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.11%至 1027.38 吨。

宏观摘要

国外方面:

1. 随着“德尔塔”变种病毒席卷美国，美国多地新冠肺炎病例激增
2. 从本周开始美股将进入为期两周的财报密集发布期
3. 韩国计划在下半年发行 15 亿美元海外债券

国内方面:

4. 继中国经济“半年报”揭晓后，地方也陆续出炉上半年经济“成绩单”
5. 机构封堵地方隐性债务，多家银行保险机构正加紧安装端口
6. 台风“烟花”登陆，上交所已采取了防风防汛措施，7月26日正常开市
7. 证券日报头版刊文称，上周高层、多部委针对楼市密集发声

今日提示

8:30 日本 7 月制造业 PMI 初值

15:00 西班牙 6 月 PPI 年率

16:00 德国 7 月 IFO 商业景气指数

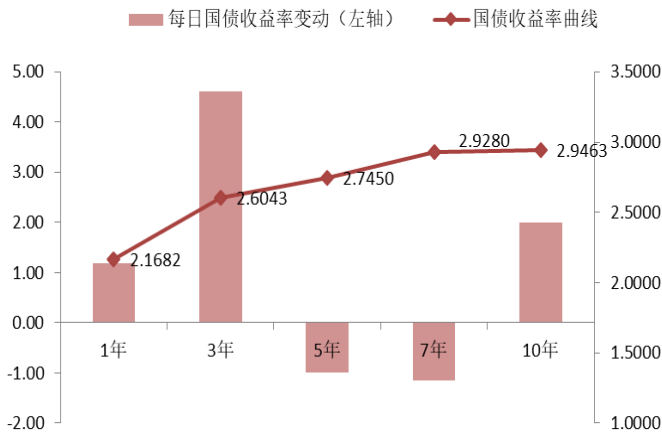
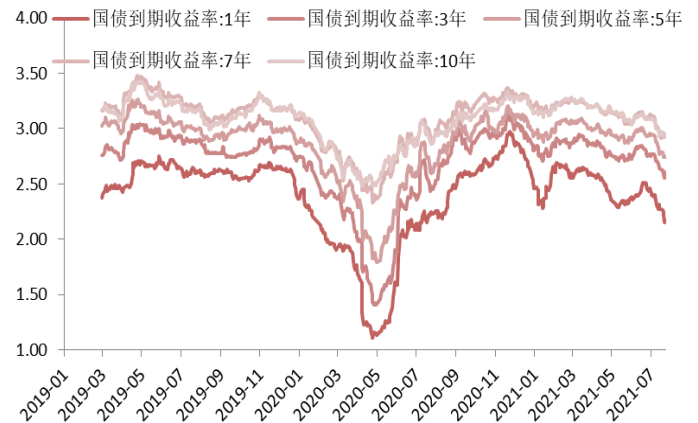
16:30 中国香港 6 月贸易帐

22:00 美国 6 月新屋销售总数年化(万户)

22:30 美国 7 月达拉斯联储商业活动指数

市场要点

1. 随着“德尔塔”变种病毒席卷美国，美国多地新冠肺炎病例激增，本周加利福尼亚州的圣迭戈和洛杉矶都达自今年2月以来单日新增人数最多。美国仍有30个州尚未为至少一半的居民全面接种疫苗，7月23日，美国接种疫苗平均人数是自1月底开始接种疫苗以来的最低水平。
2. 从本周开始美股将进入为期两周的财报密集发布期，届时将有190份二季度财报公布，其中预计在本周发布二季度财报的知名公司包括3M、通用电气、家居制造商PulteGroup、星巴克、波音公司、麦当劳、亚马逊、雪佛龙等。
3. 韩国计划在下半年发行15亿美元海外债券。
4. 继中国经济“半年报”揭晓后，地方也陆续出炉上半年经济“成绩单”。数据显示，各地经济稳中向好、结构亮点频现。截至7月25日，已公布上半年经济运行数据的27个省份中，25个省份GDP增速超过10%；6个省份上半年GDP两年平均增速超过2019年上半年增速，彰显巨大经济韧性。消费复苏势头强劲、新动能加速成长成为不少地方经济亮点。
5. 据证券时报，机构封堵地方隐性债务，多家银行保险机构正加紧安装端口，与财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台联调测试。今后，银行保险机构向地方政府相关客户提供融资前应查询上述监测平台，对于不涉及地方政府隐性债务的客户，不再新增地方政府隐性债务；对于承担地方政府隐性债务的客户，银行保险机构不得新提供流动资金贷款或流动资金贷款性质的融资。
6. 台风“烟花”登陆。据悉，上交所已采取了防风防汛措施，7月26日正常开市。
7. 证券日报头版刊文称，上周高层、多部委针对楼市密集发声。尤其是7月23日住建部等八部门发布《关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》，进一步加大了业内对于下半年楼市调控从严、从紧的预期。

图 1:国债收益率历史走势

图 2:国债收益率曲线和每日变动


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。