

## 报告导读

### 宏观结论

赚钱效应来回反复表明市场情绪存在分歧，中长期来看 IC 仍将强于 IF 和 IH，期指建议暂观望，关注 IC2110（7200,7700）区间。期债 T12 合约多单持有，第三目标位 101.3 元。8 月美国零售数据强劲，部分缓解对经济增长大幅放缓的担忧，黄金出现急跌，黄金中期看空，关注 9 月美联储议息会议表态

### 股指

#### 市场综述：

周四三大指数开盘涨跌不一，随后震荡走弱。指数午后继续下探，沪指跌逾 1%，创业板指跌幅扩大。总体而言，市场情绪偏向谨慎，个股呈现普跌格局，赚钱效应较差，沪深两市成交额连续第 42 个交易日突破 1 万亿元

### 债市

#### 市场综述：

9 月 16 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.07%，5 年期主力合约涨 0.03%，2 年期主力合约涨 0.03%。Shibor 短端品种全线上行。隔夜品种上行 7.3bp 报 2.21%，7 天期上行 2.1bp 报 2.234%，14 天期上行 0.9bp 报 2.345%，1 个月期上行 1.2bp 报 2.356%

### 黄金

#### 市场综述：

隔夜 COMEX 期金开于 1795.5 收于 1753.8。美国 8 月零售销售环比增 0.7%，好于预期的 -0.7%，这使得隔夜外盘黄金出现较大幅度下跌。近期美债利率明显回升，带动实际利率上行。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.03%至 998.17 吨

## 宏观摘要

### 国外方面:

1. 美股三大指数收盘涨跌互现
2. 美债收益率多数上涨
3. 欧洲央行行长拉加德表示, 希望政府继续与货币政策官员合作
4. 美国 8 月零售销售环比意外增长 0.7%

### 国内方面:

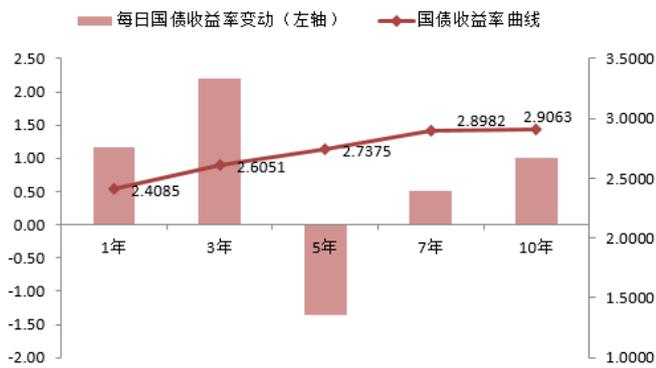
5. 中方正式提出申请加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)
6. 证监会牵头成立打击资本市场违法活动协调工作小组并召开第一次工作会议
7. 证券市场操纵“最重量刑”落地
8. 国家领导人指出, 太空资产是国家战略资产
9. 中基协: 截至 8 月末, 私募基金总规模环比增加 612.82 亿元

## 今日提示

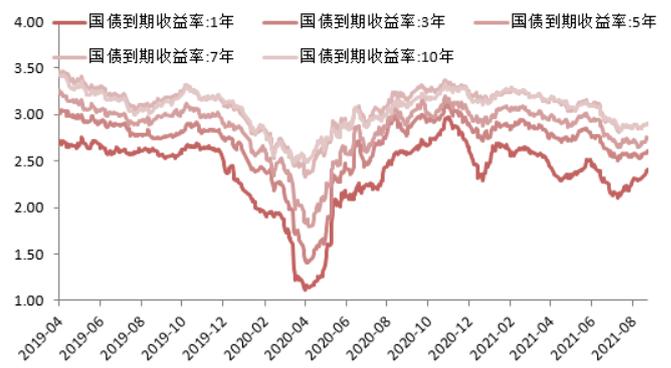
- 14:00 英国 8 月季调后零售销售月率(%)
- 14:00 英国 8 月季调后核心零售销售月率(%)
- 17:00 欧元区 8 月末季调 CPI 年率终值(%)
- 17:00 欧元区 8 月末季调核心 CPI 年率终值(%)
- 22:00 美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值

## 市场要点

1. **美股三大指数收盘涨跌互现**，道指跌 0.18%报 34751.32 点，标普 500 指数跌 0.16%报 4473.75 点，纳指涨 0.13%报 15181.92 点。高盛、默克、陶氏跌超 1%，领跌道指。
2. **美债收益率多数上涨**，3 月期美债收益率较上一日持平报 0.046%，2 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.233%，3 年期美债收益率涨 2.2 个基点报 0.467%，5 年期美债收益率涨 4.3 个基点报 0.847%，10 年期美债收益率涨 3.9 个基点报 1.343%，30 年期美债收益率涨 2.6 个基点报 1.887%。
3. **欧洲央行行长拉加德表示**，随着欧元区进入经济从疫情中复苏的下一阶段，**希望政府继续与货币政策官员合作**。政府支持应该越来越有针对性，并侧重于“提高所有经济主体生产率”的措施。
4. **美国 8 月零售销售环比意外增长 0.7%**，大幅好于市场预期的下降 0.7%，7 月份下修后为下降 1.8%。8 月核心零售销售环比增 1.8%，为五个月来最大增幅，预期持平，前值降 0.4%。
5. **中方正式提出申请加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）**。商务部部长王文涛向 CPTPP 保存方新西兰贸易与出口增长部长奥康纳提交了中国正式申请加入 CPTPP 的书面信函。两国部长还举行了电话会议，就中方正式申请加入的有关后续工作进行了沟通。
6. **证监会牵头成立打击资本市场违法活动协调工作小组并召开第一次工作会议**。会议强调，要强化大要案惩治，继续聚焦财务造假、操纵市场、内幕交易等违法违规行为，强化行政与刑事执法司法合作，加快构建行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的立体追责体系，进一步推动形成“零容忍”的强大震慑。要强化法治基础，在加大资本市场法制供给、畅通民事赔偿渠道、健全市场约束机制、加强资本市场信用体系建设等方面持续发力，加快构建中国特色资本市场法律责任制度体系。
7. **证券市场操纵“最重量刑”落地**。A 股首例利用盘后票实施抢帽子操纵案一审宣判，主犯吴承泽因操纵市场罪被判刑 8 年，数罪并罚被判处有期徒刑 19 年，并处罚金 7903 万元，另有团伙 14 人被分别判处 2-6 年不等刑期。该案也创下 A 股操纵市场案件刑期的最高纪录，超过徐翔案。根据法院判决，吴承泽团伙抢帽子交易操纵股票 465 次，获利 2.7 亿元，资金型操纵 7 只股票，获利 2.6 亿元，合计获利 5.3 亿元。
8. **国家领导人指出，太空资产是国家战略资产**，要管好用好，更要保护好。要全面加强防护力量建设，提高容灾备份、抗毁生存、信息防护能力。要加强太空交通管理，确保太空系统稳定有序运行。要开展太空安全国际合作，提高太空危机管控和综合治理效能。
9. **中基协：截至 8 月末，私募基金总规模环比增加 612.82 亿元**，达 19.05 万亿元，再创新高；8 月新备案私募基金数量 4207 只，环比增长 4.76%；新备案规模 1383.34 亿元，下降 7.24%。

**图 1:国债收益率历史走势**


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

**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

**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。