

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，假期期间外盘跌幅较大或将影响国内风险偏好，期指建议暂观望，关注 IC2110（7100,7500）区间。期债 T12 合约多单持有，第三目标位 101.3 元。黄金中期看空，关注周四美联储 9 月议息会议表态

股指

市场综述:

上周沪深两市呈现下跌态势，由于市场情绪存在分歧，叠加北向资金流出为主令需求端对指数支撑较弱，因此上周指数出现较大幅度下跌。股指期货的标的指数方面，上周市场风格差异不显著，指数呈现普跌态势，即使是之前一直冲高的中证 500 指数也出现一定幅度的下跌

债市

市场综述:

9月17日，国债期货全线收涨，10年期主力合约涨0.17%，5年期主力合约涨0.12%，2年期主力合约涨0.04%。资金面方面，Shibor短端品种全线上行。隔夜品种上行0.3bp报2.213%，7天期上行16.4bp报2.398%，14天期上行3.7bp报2.382%，1个月期上行1.7bp报2.373%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1765.5 收于 1775.0。美国 8 月零售销售环比增 0.7%，好于预期的 -0.7%，市场情绪较为乐观压制金价。多位联储官员认为虽然短期数据偏弱，但在年内进行削减购债比较适宜。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.35% 至 1001.66 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美股涨跌不一
2. 美债收益率多数上涨
3. 澳洲联储会议纪要: 到 2024 年加息的条件才会满足
4. 日本政府计划全面解除紧急事态宣言

国内方面:

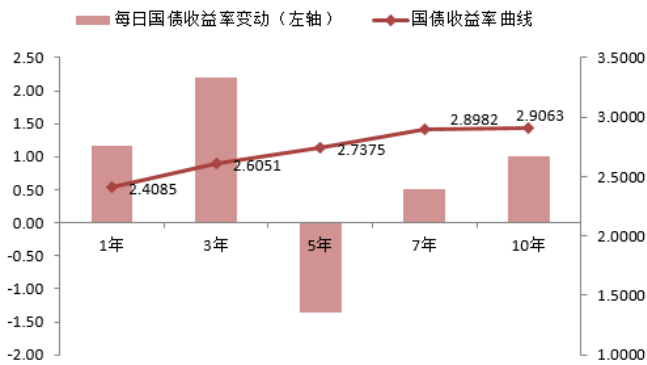
5. 国家主席习近平视频出席第七十六届联合国大会一般性辩论并发表重要讲话
6. 有关部门要求完善燃煤电厂安全存煤制度
7. 2021 年中秋节假期 3 天, 全国累计国内旅游出游 8815.93 万人次
8. 国家发展改革委、国家能源局联合开展能源保供稳价工作督导
9. 9 月 20 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 72 例

今日提示

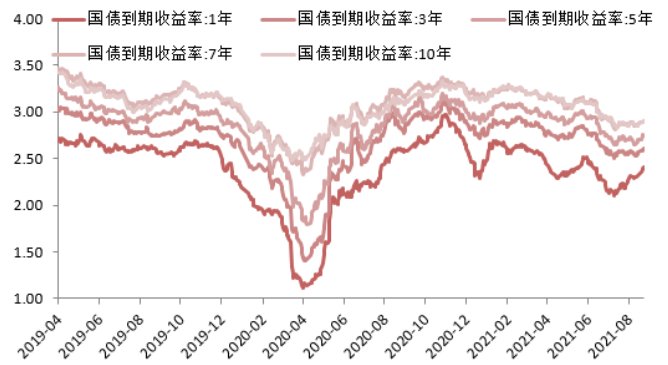
- 09:30 中国截至 9 月 22 日当周一年期贷款市场报价利率(%)
- 09:30 中国截至 9 月 22 日当周五年期贷款市场报价利率(%)
- 22:00 美国 8 月成屋销售年化总数(万户)
- 22:00 欧元区 9 月消费者信心指数
- 22:30 美国截至 9 月 17 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)

市场要点

1. **美股涨跌不一**，道指跌 0.15%报 33919.84 点，标普 500 指数跌 0.08%报 4354.19 点，纳指涨 0.22%报 14746.4 点。迪士尼跌超 4%，陶氏、思科、3M 公司均跌超 1%，领跌道指。有色金属板块走低，美国铝业跌近 6%，世纪铝业跌近 3%，美国钢铁跌 1.7%。
2. **美债收益率多数上涨**，2 年期美债收益率涨 0.22 个基点报 0.226%，3 年期美债收益率跌 0.12 个基点报 0.4622%，5 年期美债收益率涨 0.33 个基点报 0.8341%，10 年期美债收益率涨 1.32 个基点报 1.3286%，30 年期美债收益率涨 0.87 个基点报 1.859%。
3. **澳洲联储会议纪要**：核心假设是，**到 2024 年加息的条件才会满足**，委员会仍致力于维持高度宽松的货币环境，官方现金利率不太可能在 2024 年前上调；随着疫苗接种率的提高和限制措施的放宽，预计经济将出现反弹。
4. **日本政府计划全面解除**即将于 9 月末到期的 19 个都道府县的**紧急事态宣言**，目前已经进入讨论阶段。日本首相菅义伟表示，将根据相关阁僚和专家的意见，于 9 月 28 日最终决定。
5. **国家主席习近平 9 月 21 日在北京以视频方式出席第七十六届联合国大会一般性辩论并发表重要讲话**。习近平强调，加大发展资源投入，重点推进减贫、粮食安全、抗疫和疫苗、发展筹资、气候变化和绿色发展、工业化、数字经济、互联互通等领域合作，加快落实联合国 2030 年可持续发展议程，构建全球发展命运共同体。中国将力争 2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和，这需要付出艰苦努力，但我们会全力以赴。中国将大力支持发展中国家能源绿色低碳发展，不再新建境外煤电项目。
6. **有关部门要求完善燃煤电厂安全存煤制度，降低旺季电厂存煤标准，守牢 7 天存煤安全底线**。电煤消费旺季原则上电厂存煤可用天数应保持在 7-12 天，用煤高峰期存煤上限不高于 12 天。国家发展改革委、国家能源局已建立电煤保供工作专班，将实行淡旺季差别化存煤制度的电厂纳入重点保障范围，确保牢牢守住电厂 7 天安全存煤底线。
7. 据文化和旅游部，**2021 年中秋节假期 3 天，全国累计国内旅游出游 8815.93 万人次**，按可比口径恢复至 2019 年中秋假期的 87.2%。实现国内旅游收入 371.49 亿元，按可比口径恢复至 2019 年中秋假期的 78.6%。
8. **国家发展改革委、国家能源局联合开展能源保供稳价工作督导**，重点督导有关省区、企业煤炭增产增供政策落实情况，核增和释放先进产能情况，有关项目建设投产手续办理情况，发电供热用煤中长期合同全覆盖落实情况，中长期合同履行情况。
9. **国家卫健委：9 月 20 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 72 例**，其中境外输入病例 30 例，本土病例 42 例（均在福建，其中厦门市 36 例、莆田市 5 例、泉州市 1 例），新增疑似病例 2 例，均为境外输入病例（均在上海）。

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。