

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 IC 多单持有，IC2110 止损 7150。期债 T12 合约多单持有，第三目标位 101.3 元。9 月美联储会议暗示可能在 11 月会议宣布缩减 QE，黄金空单持有，止损位 385

股指

市场综述:

周四大小指数高开后早盘集体冲高，沪指和创业板指盘中涨超 1%，随后涨幅皆有所回落。午后三大指数红盘整理，两市成交额连续 45 个交易日破万亿元，再刷新历史记录。板块方面，钢铁板块走高，农业板块走强，环保板块持续上行。总体而言，个股涨多跌少，赚钱效应较好

债市

市场综述:

9 月 23 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.13%，5 年期主力合约涨 0.09%，2 年期主力合约涨 0.05%。资金面方面，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 12.6bp 报 2.035%，7 天期下行 4.3bp 报 2.189%，14 天期上行 27bp 报 2.657%，1 个月期上行 0.9bp 报 2.396%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1769.2 收于 1742.8。美联储宣布利率不变，但表示加息可能会比预期早一点，同时美联储主席鲍威尔表示，如果经济继续取得进展，可能很快就会开始启动逐步缩减买债，并将在 2022 年年中左右完成。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. 美国三大股指均收涨逾 1%
2. 美债收益率集体上涨
3. 英国央行宣布维持货币政策不变
4. 美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值 60.5

国内方面:

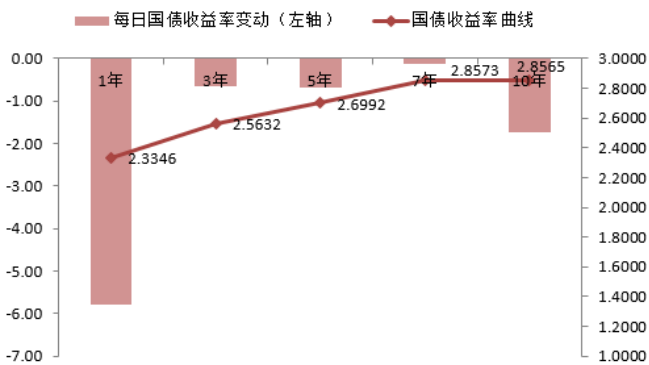
5. 央行部署推动常备借贷便利操作方式改革和落实 3000 亿元支小再贷款政策
6. 我国研发全球首个对多种变异株均有效疫苗
7. 银保监会将就进一步加强股东股权监管推出配套举措
8. 再有两个城市第二轮集中供地生变
9. 多城出台政策调控租金上涨

今日提示

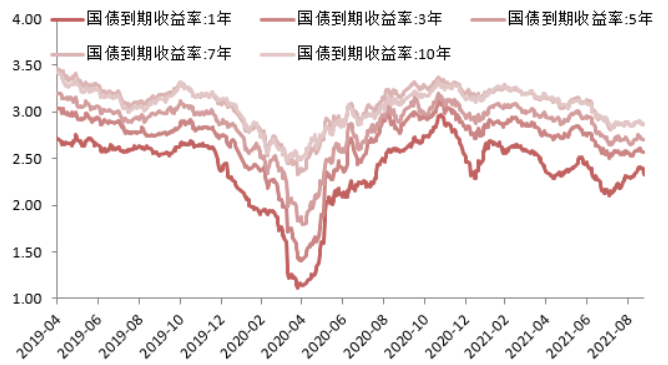
- 06:45 新西兰 8 月贸易帐(亿纽元)
- 07:01 英国 9 月 Gfk 消费者信心指数
- 07:30 日本 8 月全国 CPI 年率(%)
- 07:30 日本 8 月全国核心 CPI 年率(%)
- 16:00 德国 9 月 IFO 商业景气指数
- 18:00 英国 9 月 CBI 零售销售差值
- 22:00 美国 8 月季调后新屋销售年化总数(万户)

市场要点

1. **美国三大股指均收涨逾 1%**。道指涨 1.48%报 34764.82 点，标普 500 指数涨 1.21%报 4448.98 点，纳指涨 1.04%报 15052.24 点。道指和标普 500 指数连涨两日。赛富时涨超 7%，美国运通、摩根大通涨超 3%，领涨道指。能源股和银行股走高，花旗涨 3.91%，雪佛龙涨 2.52%，康菲石油涨 2.3%。
2. **美债收益率集体上涨**，2 年期美债收益率涨 2.45 个基点报 0.269%，3 年期美债收益率涨 4.66 个基点报 0.539%，5 年期美债收益率涨 9.86 个基点报 0.955%，10 年期美债收益率涨 12.74 个基点报 1.435%，30 年期美债收益率涨 13.19 个基点报 1.942%。
3. **英国央行宣布维持货币政策不变**，并下调英国今年第三季度经济增长预期至 2.1%。英国央行发出警告称，受能源价格冲击，预计到今年年底英国通胀率将超过 4%，且明年二季度前可能会一直保持在 4%以上。货币市场目前预计英国央行 2022 年 3 月将加息 15 个基点，本次会议之前预计为明年 5 月加息。
4. **美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值 60.5**，创今年 4 月以来新低，预期 61.5，前值为 61.1；分项指标方面，产出指标降至去年 10 月以来最低，积压订单数量飙升至 2007 年以来最高水平。9 月服务业 PMI 初值 54.4，创 2020 年 7 月以来新低，预期 55，前值 55.1。
5. **央行部署推动常备借贷便利操作方式改革和落实 3000 亿元支小再贷款政策**。央行指出，常备借贷便利利率是货币市场利率走廊上限，推动常备借贷便利操作方式改革，有序实现全流程电子化，有利于提高操作效率，稳定市场预期，增强银行体系流动性的稳定性，维护货币市场利率平稳运行。要积极稳妥推动常备借贷便利操作方式改革，按规定及时满足地方法人金融机构合理流动性需求，有效防范流动性风险。
6. **我国研发全球首个对多种变异株均有效疫苗**。9 月 22 日揭晓的一项临床试验结果显示，我国企业三叶草生物自主研发的重组蛋白新冠候选疫苗 SCB-2019 (CpG 1018/铝佐剂) 对所有新冠变异毒株的保护效力达到全球领先水平。其中，对德尔塔变异株的保护效力为 79%，对 Gamma 和 Mu 的保护效力分别为 92%、59%。
7. **银保监会将就进一步加强股东股权监管推出配套举措**，其中就包括要求银行保险机构主要股东作出并履行相关承诺，主要包括声明类、合规类、尽责类等三类承诺。一旦银行保险机构主要股东违反承诺，且同时存在其他违反法律或监管规定情形的，监管部门可按照相关法律法规对其一并采取行政处罚、监管措施或撤销行政许可等措施。
8. **再有两个城市第二轮集中供地生变**，南京有 11 幅地块因故终止出让，重庆 9 宗地块终止出让。截至目前，全国已有长春、福州、天津、青岛、济南等 10 个城市在二轮土拍中终止出让部分土地，总数量超 110 宗。业内人士认为，多个城市第二轮集中供地冷场，对全国第三轮集中供地将产生何种影响尚无法预测。
9. **多城出台政策调控租金上涨**，个人房源租金开始止涨转跌。8 月份，55 城个人房源租金为 33.67 元/平米/月，环比下跌 1.12%，随着毕业旺季的逐渐消退，旺季效应开始减弱，租赁需求开始下降，租金开始止涨转跌，进入传统淡季。全国各地大力发展保障性租赁住房，这对于个人房源租金也有一定影响。

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。