

欧元区 7 月 PMI 跌下荣枯 线，美国三大股指全线收跌

撰写人：宏观团队、股指团队

所属部门：浙商期货研究中心

日期：2022 年 8 月 2 日

报告导读

宏观结论

资金情绪来回反复压制市场风险偏好，7月官方制造业 PMI 位于临界点以下令企业盈利前景承压，操作上建议 IC2212 多单持有。当前十年期国债收益率为 2.7296，期债观望。黄金观望。

股指

市场综述:

周一指数早间低开后探底回升翻红，创业板指大涨。午后创业板指继续高位盘整，沪指微涨，深强沪弱格局较为明显。总体来看，市场情绪有所回暖，个股红多绿少，周一成交金额再度跌破万亿

债市

市场综述:

8月1日，国债期货全线收涨，10年期主力合约涨0.19%，创1月28日以来收盘新高；5年期主力合约涨0.09%，创4月7日以来收盘新高；2年期主力合约涨0.04%，创5月18日以来收盘新高。资金面方面，月初资金宽松，Shibor 短端品种集体下行。隔夜品种下行 7.7bp 报 1.177%，7 天期下行 14.5bp 报 1.56%，14 天期下行 6.3bp 报 1.547%，1 个月期下行 1.6bp 报 1.721%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1782.5 收于 1789.3。美联储将基准利率上调 75 个基点至 2.25% 至 2.50% 区间，符合市场预期。美联储主席鲍威尔称，另一次大幅加息取决于数据。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.06% 至 1005.29 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收跌
2. 美债收益率集体下跌
3. 美国7月ISM制造业PMI为52.8
4. 欧元区7月制造业PMI终值49.8

国内方面:

5. 央行召开2022年下半年工作会议
6. 国家发改委等三部门印发《工业领域碳达峰实施方案》
7. 7月财新中国制造业PMI由6月份的51.7降至50.4
8. 据中国基金报,中基协公布二季度各项资管业务月均规模数据
9. 中指研究院发布《百城价格指数报告》

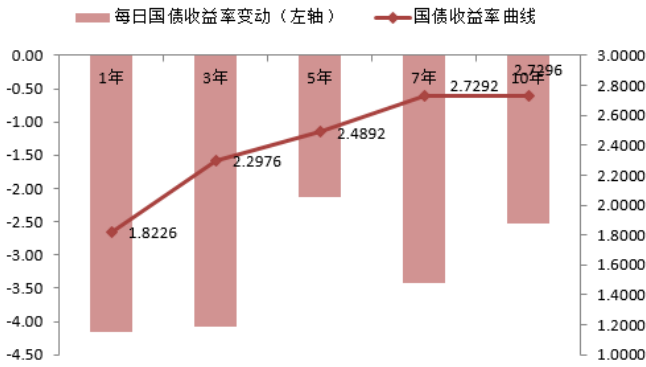
今日提示

- 12:30 澳大利亚8月现金利率(%)
- 12:30 澳洲联储公布利率决议。
- 15:00 瑞士第三季度消费者信心指数-SECO季调后
- 22:00 美国6月JOLTs职位空缺(万)

市场要点

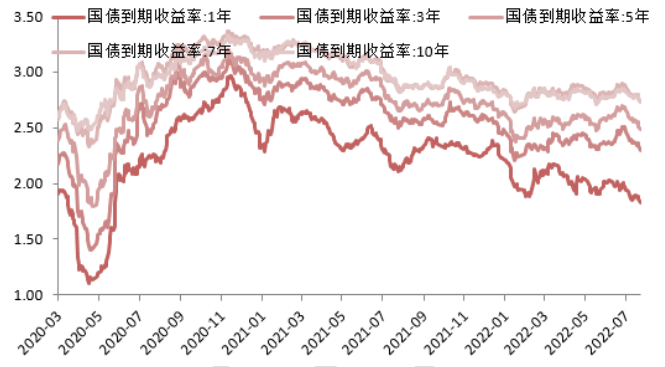
1. **美国三大股指全线收跌**，道指跌 0.14% 报 32798.4 点，标普 500 指数跌 0.28% 报 4118.63 点，纳指跌 0.18% 报 12368.98 点。雪佛龙跌 1.95%，卡特彼勒跌 1.64%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.57%，谷歌跌 1.26%，特斯拉涨 0.04%。中概股多数下跌，鑫苑置业跌 33.15%，途牛跌 23.46%。
2. **美债收益率集体下跌**，3 月期美债收益率跌 2.07 个基点报 2.345%，2 年期美债收益率跌 1.5 个基点报 2.882%，3 年期美债收益率跌 1 个基点报 2.801%，5 年期美债收益率跌 4.2 个基点报 2.641%，10 年期美债收益率跌 7.3 个基点报 2.58%，30 年期美债收益率跌 9.3 个基点报 2.917%。
3. **美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 52.8**，创 2020 年 6 月以来新低，预期 52，前值 53。其中，生产指标也跌至逾两年低点，新订单指标连续第二个月处于萎缩区域；库存指数则升至 57.3，为 1984 年以来最高水平。另外，美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值为 52.2，预期 52.3，初值 52.3。
4. **欧元区 7 月制造业 PMI 终值 49.8**，预期 49.6，初值 49.6，6 月终值 52.1。德国 7 月制造业 PMI 终值 49.3，预期 49.2，初值 49.2。法国 7 月制造业 PMI 终值 49.5，预期 49.6，初值 49.6，6 月终值 51.4。
5. **央行召开 2022 年下半年工作会议**，强调要保持货币信贷平稳适度增长，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长；引导实际贷款利率稳中有降。稳妥化解重点领域风险，因城施策实施好差别化住房信贷政策；保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定，加快探索房地产新发展模式。开展宏观审慎压力测试，出台系统重要性保险公司评估办法，对金融控股公司开展全方位监管。加快推动柜台债券市场发展，统一银行间和交易所债券市场对外开放资金管理政策。稳步提升人民币国际化水平，夯实贸易投资人民币结算的市场基础；支持境外主体发行“熊猫债”，稳步推动“互换通”启动工作，提高人民币金融资产的流动性。
6. **国家发改委等三部门印发《工业领域碳达峰实施方案》**，目标是到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%。方案提出，重点控制化石能源消费，有序推进钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业煤炭减量替代；推进氢能制储运销用全链条发展；推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。实施低碳零碳工业流程再造工程，研究实施氢冶金行动计划。
7. **7 月财新中国制造业 PMI 由 6 月份的 51.7 降至 50.4**，仍位于扩张区间，显示制造业景气状况继续改善，但受进入传统生产淡季、疫情小幅反弹等因素影响，修复速度放缓。从分项指数看，生产指数和新订单指数均在扩张区间回落，就业指数录得 2020 年 5 月以来最低。
8. **据中国基金报，中基协公布二季度各项资管业务月均规模数据**。TOP20 券商私募资产管理月均规模合计达到 5.66 万亿元，环比下滑约 4%。TOP20 榜单中，共有 11 家券商二季度私募资产管理月均规模环比减少（未含新晋公司）。针对二季度券商私募资管规模环比缩水的原因，有市场人士表示，主要是受市场行情及渠道、投资者信心等多方面影响。也不排除部分机构存在“踩空”行情的情况。
9. **中指研究院发布《百城价格指数报告》**显示，7 月份，全国 100 个城市新建住宅价格环比止涨转跌，跌幅为 0.01%；二手住宅价格仍环比下跌 0.09%，跌幅较上月扩大 0.07 个百分点。7 月百城新房、二手房价格环比下跌的城市数量均有增加。其中新房环比下跌城市数量由前一个月 41 个增至 47 个；二手房价格环比下跌城市数量由前一个月 58 个增至 69 个。

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。

浙商期货研究中心