

# 央行表示将加大稳健货币 政策实施力度

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7月18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，6月生产和新订单指标大幅回升表明企业盈利前景继续改善，操作建议 IC2212 多单持有。当前十年期国债收益率为 2.7818，期债观望。黄金观望。仅供参考

### 股指

#### 市场综述:

上周五 A 股三大指数早间低开后冲高回落。午后指数震荡下行，三大指数均跌超 1%，创业板指领跌。总体来看，市场担忧情绪蔓延，个股跌多涨少，两市逾 3700 个股飘绿，沪深两市成交额再度突破 1 万亿元

### 债市

#### 市场综述:

7月16日，国债期货全线收涨，10年期主力合约涨 0.11%，5年期主力合约涨 0.10%，2年期主力合约涨 0.05%。资金面方面，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 1.6bp 报 1.211%，7 天期下行 3.6bp 报 1.593%，14 天期下行 0.4bp 报 1.563%，1 个月期下行 0.1bp 报 1.774%

### 黄金

#### 市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1708.2 收于 1706.5。美国 6 月 CPI 达到新高 9.1%，大超此前预期，联储观察工具显示美联储 7 月加息预期增加到 100bp，且至 12 月加息预期上升至 3.75-4.0%。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.88% 至 1014.28 吨

## 宏观摘要

国外方面:

1. 美联储鹰鸽派高官齐表态，暗示7月会议不会加息100基点
2. 到访沙特后拜登表态沙特“未来数周”要增产；沙特泼冷水：“视需求而定”；沙特王储暗示：有能力增产，但超额没戏
3. 美国7月密歇根大学长期通胀预期意外大跌，创一年新低，市场对7月激进加息预期大降，美股盘中涨幅扩大
4. 美国6月零售销售好于预期，环比重新转正，创3月以来最佳

国内方面:

5. 央行：将加大稳健货币政策实施力度
6. 银保监会：商业银行应主动加强贷款资金管理，并采取有效措施对贷款用途进行监测
7. 央行主管媒体：多个涉及“停贷”风险楼盘项目复工，各方全力以赴“保交楼”
8. 中国上半年GDP同比增长2.5%；国家统计局：实现5.5%目标有挑战，有望继续回升保持在合理区间

## 今日提示

22:00 美国7月NAHB房产市场指数

## 市场要点

- 1. 美联储鹰鸽派高官齐表态，暗示7月会议不会加息100基点。**美联储大鹰派、今年有FOMC会议投票权的圣路易斯联储主席布拉德倡导前端发力加息，称现在加息75个还是100个基点可能没太大区别。鸽派高官、2024年有FOMC投票权的亚特兰大联储主席博斯蒂克暗示，他不赞成7月加息100个基点。不论是鹰派还是鸽派，美联储官员最近的表态都向市场传递这样一个信息：7月加息75个基点就够了。
- 2. 到访沙特后拜登表态沙特“未来数周”要增产；沙特泼冷水：“视需求而定”；沙特王储暗示：有能力增产，但超额没戏。**7月15日周五到访沙特后，此次出访中东旨在说服海湾产油国大幅增产的美国总统拜登表示，他预计OPEC在增产方面有更多行动。周五当天稍早媒体援引美国官员称，预计沙特不会立即提高产油量，将关注下次OPEC+会议的结果。与拜登会面后，沙特王储穆罕默德表示，沙特“有能力”在2027年将国内原油产能提高至每天1300万桶，但“沙特已宣布将其产能水平提高到每天1300万桶，之后将没有任何额外的产能增加产量。”
- 3. 美国7月密歇根大学长期通胀预期意外大跌，创一年新低，市场对7月激进加息预期大降，美股盘中涨幅扩大。**美国7月密歇根大学消费者信心自上月的历史新低反弹，市场高度关注的长期通胀预期显著回落，从6月的3.1%跌至2.8%，令市场对美联储激进加息的预期暴跌，美股盘中涨幅扩大。
- 4. 美国6月零售销售好于预期，环比重新转正，创3月以来最佳。**美国6月零售销售环比上涨1%，好于市场预期的0.9%，创3月以来最佳数据。5月数据则被上修至-0.1%。扣除汽车和汽油外的零售销售环比上升0.7%，好于市场预期的0.1%。相关数据都没有经过通胀调整。
- 5. 央行：将加大稳健货币政策实施力度。**中国人民银行7月16日消息，人民银行行长易纲日前表示，中国通胀较低，预期保持稳定，受疫情和外部冲击的影响，中国经济面临一定下行压力，人民银行将加大稳健货币政策的实施力度，为实体经济提供更有力的支持。
- 6. 银保监会：商业银行应主动加强贷款资金管理，并采取有效措施对贷款用途进行监测。**银保监会周五通知要求，商业银行应当自主完整保留贷款资金发放、本息回收等账户流水信息，主动加强贷款资金管理，并采取有效措施对贷款用途进行监测，确保贷款资金安全，防范合作机构截留、汇集、挪用，防范贷款管理“空心化”，规范与第三方机构互联网贷款合作业务等。
- 7. 央行主管媒体：多个涉及“停贷”风险楼盘项目复工，各方全力以赴“保交楼”。**中国央行主管媒体《金融时报》了解到，近期，在有关部门和房地产企业等的共同努力下，前期媒体报道涉及停工风险的多个楼盘，有的已经正常施工，有的则迎来了复工的消息。其中江西赣州绿地博览城商住小区目前施工正常；河南郑州名门翠园项目有望于8月复工；广州奥园云和公馆的合作方绿城管理集团将于本月启动进场；深圳佳兆业樾伴山项目表示，网上告知书情况不实，项目正常施工。
- 8. 中国上半年GDP同比增长2.5%；国家统计局：实现5.5%目标有挑战，有望继续回升保持在合理区间。**中国二季度GDP同比增长0.4%，经济顶住压力实现正增长。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，从下半年情况看，随着高效统筹疫情防控和经济社会发展，有力推进稳经济的各项政策措施效应不断显现，我国经济有望继续回升保持在合理区间。

**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。