

市场消化鹰派预期，美国三大股指全线收涨

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4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 多单离场。当前十年期国债收益率为 2.7215，期债观望。黄金观望。

股指

市场综述:

周三沪深两市上午在早盘拉高之后均出现一轮下跌，随后震荡上行再度翻红。指数午后再度下行，三大指数相继翻绿，创业板指领跌。总体来看，下跌个股较多，赚钱效应表现依旧较差，wind 数据显示两市 2995 只个股飘绿

债市

市场综述:

8月3日，国债期货震荡攀升小幅收涨，10年期主力合约涨 0.07%，5年期主力合约涨 0.11%，2年期主力合约涨 0.08%。资金面宽松，Shibor 全线下行。隔夜品种下行 5bp 报 1.026%，7天期下行 14.1bp 报 1.385%，14天期下行 7.1bp 报 1.39%，1个月期下行 2.5bp 报 1.679%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1777.3 收于 1782.1。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涨
2. 美债收益率多数收跌
3. 美联储布拉德表示, 他赞成“在前期发力”大幅加息的策略
4. 美国7月ISM非制造业PMI为56.7

国内方面:

5. 国有金融企业“限薪令”发布
6. 7月财新中国服务业PMI为55.5
7. 比亚迪公告称, 7月新能源汽车销量16.25万辆
8. 7月乘用车市场零售176.8万辆
9. 长沙: 对依法生育两个及以上子女的本地户籍家庭, 增加1套购房指标

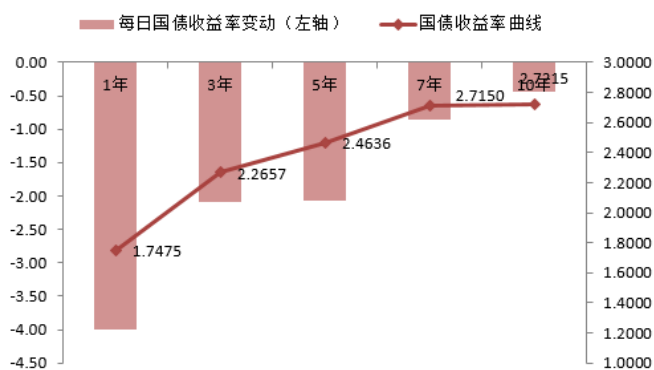
今日提示

- 09:30 澳大利亚6月商品及服务贸易帐(亿澳元)
- 19:00 英国8月央行基准利率(%)
- 19:30 美国7月挑战者企业裁员人数(万)
- 20:30 美国6月贸易帐(亿美元)
- 20:30 美国截至7月30日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 加拿大6月贸易帐(亿加元)
- 22:00 美国7月全球供应链压力指数

市场要点

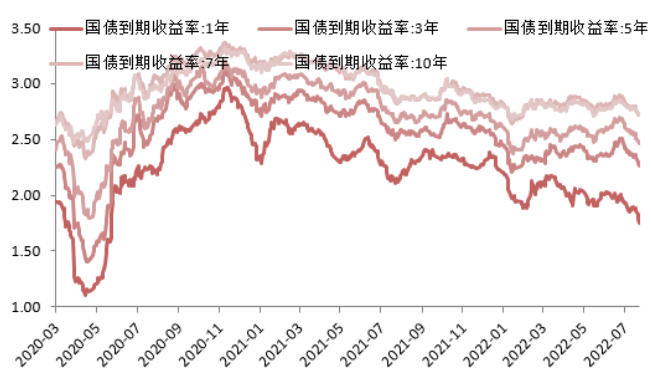
1. **美国三大股指全线收涨**，道指涨 1.29%报 32812.5 点，标普 500 指数涨 1.56%报 4155.17 点，纳指涨 2.59%报 12668.16 点。迪士尼涨 4.08%，苹果涨 3.82%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 3.3%，脸书涨 5.37%，特斯拉涨 2.27%。中概股多数上涨，金太阳教育涨 31.38%，乐居涨 25.75%。
2. **美债收益率多数收跌**，3 月期美债收益率跌 3.6 个基点报 2.474%，2 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 3.077%，3 年期美债收益率持平报 3.016%，5 年期美债收益率跌 3 个基点报 2.831%，10 年期美债收益率跌 4.4 个基点报 2.709%，30 年期美债收益率跌 6.2 个基点报 2.949%。
3. **美联储布拉德表示，他赞成“在前期发力”大幅加息的策略**，并重申希望年底利率达到 3.75%至 4%以遏制四十年来最热的通胀。布拉德表示，美国经济目前还没有陷入衰退，因为就业增长仍旧强劲。
4. **美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 为 56.7**，创最近三个月新高，预期 53.5，前值 55.3。美国 7 月 S&P Global 服务业 PMI 终值为 47.3，预期 47，初值 47，6 月终值 52.7；综合 PMI 终值为 47.7，初值 47.5，6 月终值 52.3。
5. **国有金融企业“限薪令”发布**。财政部发布《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》提出，优化内部收入分配结构，工资总额加大向基层员工倾斜，建立健全薪酬分配递延支付和追责追薪机制等，并要求金融企业高管及重要岗位员工基本薪酬一般不高于薪酬总额的 35%，绩效薪酬的 40%以上应当采取延期支付方式，延期支付期限一般不少于 3 年。
6. **7 月财新中国服务业 PMI 为 55.5**，连续第二个月位于扩张区间，创 2021 年 5 月以来新高，前值为 54.5。财新智库王喆表示，7 月疫情形势的向好和管控措施的放松，助力经济景气度持续恢复。二季度主要宏观经济指标显示，此轮疫情对经济的短期冲击已逐步消退，三季度将是经济修复的重要窗口期。
7. **比亚迪公告称，7 月新能源汽车销量 16.25 万辆**，同比增长 221.89%；本年累计销量 80.39 万辆，同比增长 292%；7 月海外销售新能源乘用车合计 4026 辆。7 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 7.287GWh，2022 年累计装机总量约为 41.329GWh。
8. **据乘联会初步统计，7 月乘用车市场零售 176.8 万辆**，同比增长 17%，环比下降 9%。7 月全国乘用车厂商批发 211.9 万辆，同比增长 40%，环比下降 3%。
9. **长沙：对依法生育两个及以上子女的本地户籍家庭，增加 1 套购房指标**，并根据家庭未成年子女数量在户型选择等方面给予适当照顾。

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。