

国常会再推稳经济，各地限购再放宽

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25日

报告导读

宏观结论

资金情绪来回反复加剧市场波动，期指建议 IC2212、IM2212 多单持有。当前十年期国债收益率为 2.6069，期债多单持有。黄金观望。

股指

市场综述:

周三三大指数早盘高开低走，沪指跌超 1%，创指跌近 3%。午后指数延续颓势，沪指跌超 1.5%，创指跌超 3%，宁德时代盘中一度跌超 6%，两市成交额连续第七个交易日破万亿，北向资金大幅流出，板块方面，赛道股持续低迷，汽车产业链、机器人、半导体芯片、消费电子等跌幅居前，市场情绪降至冰点，两市超 4400 只个股下跌，赚钱效应极差

债市

市场综述:

8 月 24 日，国债期货全线小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.09%，5 年期主力合约涨 0.04%，2 年期主力合约涨 0.01%。资金面方面，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 1.3bp 报 1.122%，7 天期下行 5.4bp 报 1.445%，14 天期上行 0.5bp 报 1.448%，1 个月期下行 0.1bp 报 1.49%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1761.3 收于 1764.2。7 月通胀数据低于预期，美联储 9 月加息预期降回 50bp，全年预期仍有 100bp 加息空间。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.70% 至 989.01 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美国三大股指全线收涨
2. 美债收益率普遍收涨
3. 美国7月耐用品订单环比持平
4. 美联储卡什卡利表示, 目前美国的通货膨胀率非常高

国内方面:

5. 国务院常务会议部署稳经济一揽子政策的19项接续政策措施
6. 光伏行业又一重磅文件出台
7. 全国政协十三届常委会第二十三次会议闭幕
8. 浙江省房协开展房企与金融机构对接需求调研
9. 常州限售政策即将调整

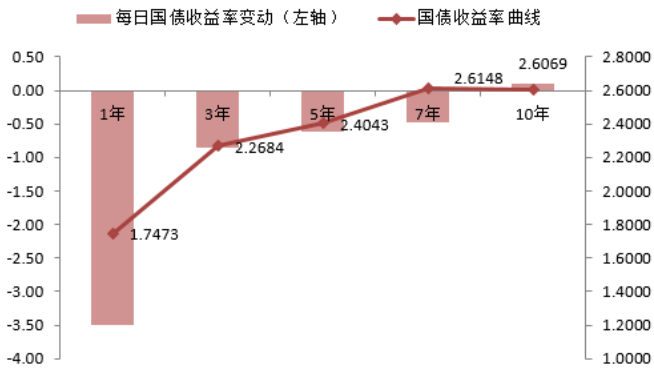
今日提示

- 14:00 德国第二季度季调后GDP季率修正值(%)
- 16:00 德国8月IFO商业景气指数
- 18:00 英国8月CBI零售销售差值
- 20:30 美国第二季度实际GDP年化季率修正值(%)
- 20:30 美国第二季度GDP隐性平减指数季率-季调后修正值(%)
- 20:30 美国截至8月20日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 美国第二季度核心PCE物价指数年化季率修正值(%)

市场要点

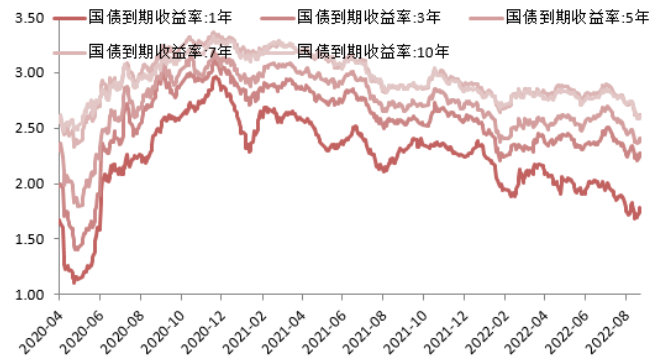
1. **美国三大股指全线收涨**，道指涨 0.18%报 32969.23 点，标普 500 指数涨 0.29%报 4140.77 点，纳指涨 0.41%报 12431.53 点。赛富时涨 2.63%，波音涨 2.22%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.06%，脸书涨 1.33%，特斯拉涨 0.22%。中概股多数上涨，金太阳教育涨 23.01%，泛华金控涨 12.69%。市场等待美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会的讲话，预计将维持继续加息以遏制通胀的鹰派措辞。
2. **美债收益率普遍收涨**，3 月期美债收益率涨 0.51 个基点报 2.782%，2 年期美债收益率涨 8.9 个基点报 3.401%，3 年期美债收益率涨 4.9 个基点报 3.399%，5 年期美债收益率涨 6.8 个基点报 3.239%，10 年期美债收益率涨 6 个基点报 3.11%，30 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 3.258%。
3. **美国 7 月耐用品订单环比持平**，此前市场预期为增长 0.6%，前值修正后为增长 2.2%，为连续 4 个月上行。国防飞机订单月度波动非常剧烈，7 月暴跌近 50%。不包括运输设备的耐用品订单 7 月增长 0.3%。
4. **美联储卡什卡利表示，目前美国的通货膨胀率非常高**，必须采取行动控制通胀。卡什卡利称，他最担心的是美联储误判了物价压力的程度和持续性，届时将需要采取更激进的加息措施来控制通胀。
5. **国务院常务会议部署稳经济一揽子政策的 19 项接续政策措施**，加力巩固经济恢复发展基础。其中包括：增加 3000 亿元以上政策性开发性金融工具额度，依法用好 5000 多亿元专项债结存限额；持续释放贷款市场报价利率改革和传导效应，降低融资成本；核准开工一批基础设施等项目；出台措施支持民营企业、平台经济发展；允许地方“一城一策”运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求；支持中央发电企业等发行 2000 亿元债券，再发放 100 亿元农资补贴。
6. **光伏行业又一重磅文件出台**。针对近期光伏行业出现阶段性供需错配、部分供应链价格剧烈震荡等情况，个别环节出现囤积居奇等苗头，工信部等三部门联合发布通知，对光伏产业优化布局、鼓励创新进步、深化全链合作、支持协同发展，稳定产业供需等方面进行规划和管理，促进光伏产业链供应链协同发展，并严厉打击光伏行业领域哄抬价格、垄断等违法违规行为。
7. **全国政协十三届常委会第二十三次会议闭幕**，会议以“坚持实施就业优先政策”为主题协商议政。全国政协领导人强调，有关方面要加强前瞻研究和战略谋划，积极应对产业技术变革、人口老龄化对就业的长远影响，通过全面提升劳动力技能素质等办法缓解结构性就业矛盾，引导人们树立正确的职业观、就业观、择业观，为就业长期稳定发展打牢基础。
8. **浙江省房协开展房企与金融机构对接需求调研**，调研对象为遇到阶段性流动性资金困难的浙江房企。对接事项包括保交楼项目资金需求情况、推动危困房企项目并购重组、支持房地产企业合理融资需求、落实差别化住房信贷政策等等。
9. **常州限售政策即将调整**，自 9 月 1 日起，常州市二手房全面取消限售。购买新建商品住房，再次上市交易时间维持现有政策不变，即：购房人自取得该房屋不动产权证后满 2 年方可上市交易。

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

浙商期货研究

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。