

2023年07月05日

## 人民币汇率短期走稳，风险偏好有所升温

——宏观金融日报

### 分析师

明道雨

从业资格证号：F03092124

投资咨询证号：Z0018827

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

### 分析师

顾森

从业资格证号：F3082395

投资咨询证号：Z0018858

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

### 分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

### 宏观：人民币汇率短期走稳，风险偏好有所升温

#### 1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国休市，但一些交易商押注最近疲软的美国经济数据可能促使美联储重新考虑其加息轨迹，同时也在等待联储发布上次会议记录，以寻找未来利率路径的进一步线索。市场方面，欧美经济景气继续放缓，全球风险偏好短期受到一定的压制。

国内方面，政策端继续兑现，短期有助于稳定人民币汇率、提振国内股市和黑色等内需型商品。

总体而言，目前内外宏观情绪整体较乐观，短期受经济数据不佳影响有所放缓。资产上：股指短期反弹，维持谨慎做多。国债维持谨慎做多。商品板块来看，黑色短期反弹，短期观望；有色继续短期反弹，继续观望；能化震荡，继续观望。

**风险：**地缘政治风险（能源板块上行风险）；全球经济超预期下行（风险资产下行风险）；美联储超预期收紧（风险资产下行风险）；海外流动性风险冲击（风险资产下行风险）。

#### 2.宏观重要消息及事件：

俄罗斯外交部周二表示，俄罗斯认为没有续签黑海粮食协议的基础。目前距离该协议到期还有不到两周的时间。

世界气象组织周二发布公告确认，厄尔尼诺现象时隔七年后再度降临地球，有望突破2016年极端高温纪录。根据美国国家海洋和大气管理局（NOAA）的数据，7月3日是地球上记录以来最热的一天。

外交部表示，对镓、锗相关物项出口管制是国际的通行做法，不针对任何特定的国家。

乘联会综合预估6月新能源乘用车厂商批发销量74万辆，环比增长10%，同比增长30%，比亚迪、特斯拉、广汽埃安排名前三。特斯拉中国6月交付量为93680辆。

#### 3.全球资产价格走势：

	上一日收盘	前值	变动
<b>国内外商品期货方面</b>			
布伦特原油	76.12	74.95	1.56%
WTI 原油	71.23	70.21	1.45%
COMEX 黄金	1929.2	1929.2	0.00%
COMEX 白银	23.11	23.11	0.00%
LME 铜	8359	8380	-0.25%
LME 铝	2170	2161	0.42%
LME 锌	2393.5	2365.5	1.18%
螺纹	3768	3767	0.03%

铁矿	821	819	0.24%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	34418.47	34407.60	0.03%
恒生指数	19415.68	19306.59	0.57%
日经 225 指数	33422.52	33753.33	-0.98%
上证指数	3245.3492	3243.975	0.04%
法国 CAC40 指数	7369.93	7386.7	-0.23%
英国富时 100 指数	7519.72	7527.26	-0.10%
德国法兰克福指数	16039.17	16081.04	-0.26%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

#### 4.国内流动性概况:

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBORO/N	1.19	1.06	13
SHIBOR1W	1.76	1.80	-4
SHIBOR3M	2.16	2.17	0
R007	2.12	2.19	-7
DR007	1.73	1.75	-2

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

#### 5.重要财经日历:

- 1、 09:45 中国6月财新服务业PMI
- 2、 16:00 欧元区6月服务业PMI终值
- 3、 17:00 欧元区5月PPI月率
- 4、 22:00 美国5月工厂订单月率
- 5、 次日02:00 美联储公布货币政策会议纪要
- 6、 次日04:00 美联储威廉姆斯参加年会讨论

## 重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

### 东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn