

全面降准提振市场，大宗商品走势偏强

东海期货 | 宏观日报 2021 年 07 月 12 日

研究所 宏观策略组

宏观日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

刘洋洋 联系人

联系电话：021-68757089

1、宏观重要消息及事件：

央行决定于 7 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。此次降准为全面降准，将释放长期资金约 1 万亿元。央行表示，稳健货币政策取向没有改变。货币政策在今年上半年已经基本回到疫情前的常态，此次降准是货币政策回归常态后的常规操作；当前我国经济稳中向好，央行坚持货币政策的稳定性、有效性，坚持正常货币政策，不搞大水漫灌。

中国 6 月份金融数据全面超预期。央行数据显示，6 月 M2 同比增长 8.6%，为连续两个月回升；新增人民币贷款 2.12 万亿元，同比多增 3086 亿元，延续前 5 个月的增长势头；社会融资规模增加 3.67 万亿元，远超市场预期的 3 万亿左右规模。分析认为，数据反映实体经济融资需求较旺，信贷派生能力增强。

大宗商品保供稳价政策效果初现，6 月 CPI、PPI 同比涨幅年内首次回落。国家统计局最新数据显示，中国 6 月 CPI 同比上涨 1.1%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；其中，猪肉价格同比降幅大幅扩大至 36.5%，影响 CPI 下降约 0.8 个百分点。同时，6 月 PPI 同比上涨 8.8%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。

美联储货币政策报告称，美联储准备在风险出现时适当调整货币政策立场；关于美联储的资产购买计划，在接下来的会议上，委员会将继续评估经济目标的进展；通胀前景的上行风险有所增加。

欧洲央行会议纪要显示，政策制定者在 6 月的会议上就削减债券购买规模进行了辩论，之后才同意维持较高水平的刺激措施。在复苏尚不成熟的情况下，面对借贷成本上升，欧洲央行决策者似乎担心过早退出市场可能推高收益率并抑制经济增长。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	75.58	74.35	1.65%
WTI 原油	74.63	73.23	1.91%
COMEX 黄金	1808.6	1803.1	0.31%
COMEX 银	26.185	26	0.71%

LME3 个月铜	9493	9328	1.77%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3524.09	3553.72	-0.83%
恒生指数	27344.54	27153.13	0.70%
美国:道琼斯工业平均指数	34870.16	34421.93	1.30%
英国富时 100 指数	7121.88	7030.66	1.30%

数据来源：文化财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR/N	2.21	1.79	42
SHIBOR:1 周	2.22	2.11	11
SHIBOR:3 个月	2.44	2.44	0
R007	2.24	2.11	14
DR007	2.24	2.12	11

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、今日重要经济日程提醒

- 1) 产业数据发布 (SMM 公布“中国主流消费地电解铝库存”及“SMM 七地锌锭社会库存”、油厂周度开机率、豆粕油脂周度库存数据)

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20652

