

# 「2022.08.06」

## 宏观市场周报

作者：柳瑜萍

期货投资咨询证号：Z0012251

联系电话：4008-8787-66

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



## 目录

---



**1、本周小结及下周  
配置建议**



**2、本周新闻、经济  
数据回顾**



**3、本周市场行情  
回顾**



**4、下周重要经济指  
标及经济大事**

- ◆ **超预期良好非农报告及鹰派发言或有利加息政策。** 本周五公布的美国非农超出市场预期，7月非农就业人口大增52.80万，创今年2月以来新高，且增幅远超预期的25万。就业岗位在休闲和酒店、专业和商业服务，医疗保健等领域有着显著增长。尽管本周先前的ISM制造业PMI指数报告反映了美国需求正在放缓，结合先前美国第二季度国内生产总值（GDP）的数据，美国经济陷入衰退或只是时间问题。但本周先前数位美联储官员的发言都释出将针对抑制通胀水平来调整加息力度的决心，市场或消除对经济软着陆的预期。
- ◆ **美指持续震荡走高，非美货币多数小幅回落。** 本周美元指数涨0.69%报106.5714。欧元兑美元跌0.34%报1.0182，英镑兑美元跌0.87%，报1.2017。本周英国央行如预期加息50个基点，基准利率由1.25%上调至1.75%，上调幅度为25年来最大，此番决定也体现了英国央行为抑制通胀的决心。近期欧洲各央行都表达了接下来将以抑制通胀为主要工作重点，然而各项数据都显示欧洲各国经济或将陷入衰退，因此加息政策或受到阻碍。

- ◆ **季节性因素影响，景气度水平回落。**今年上半年，受复杂的国际环境和国内疫情等多种因素影响，我国制造业商业活动受挫。而7月由于传统生产淡季、市场需求释放不足、高耗能行业景气度走低等因素影响，我国官方制造业PMI录得49.0，位于临界点以下，恢复基础尚需稳固。**其中，需求较弱仍是关键问题，新订单指数进一步下滑，在手订单和生产经营活动预期为2020年3月以来的最低值。新出口订单环比下降，外需压力有所加大。**近期在能源供给冲击、高通胀、货币政策加速收紧等多重因素的冲击下，全球经济衰退预期不断抬升。虽价格指数显著回落，但仍处于相对较高水平，通胀压力总体温和。各规模企业PMI同步回落，经济活力降低。并且，制造业及非制造业从业人员指数依旧处于收缩区间，**“稳就业”压力较大，仍是接下来政策的关键目标。**

# 「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净回笼60亿元**。8月1日，央行召开2022年下半年工作会议，强调要保持货币信贷平稳适度增长，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长；引导实际贷款利率稳中有降。稳妥化解重点领域风险，因城施策实施好差别化住房信贷政策；保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定，加快探索房地产新发展模式。开展宏观审慎压力测试，出台系统重要性保险公司评估办法，对金融控股公司开展全方位监管。
- ◆ 资本市场方面，**本周主要指数涨跌分化**。空头情绪主导下大盘表现相对低迷，沪指周跌0.81%，创业板指收涨0.49%，指数经历快速下行后于本周最后两个交易日企稳反弹，周五市场迎来放量上涨。四期指周线上均呈现回调趋势，上证50走势较弱。

# 「本周小结及下周配置建议」

股票	债券
<p>沪深 300 -0.32%</p> <p>沪深 300 股指期货 -0.02%</p> <p><b>本周点评:</b> 本周主要指数涨跌分化。空头情绪主导下大盘表现相对低迷, 沪指周跌0.81%, 创业板指收涨0.49%, 指数经历快速下行后于本周最后两个交易日企稳反弹, 周五市场迎来放量上涨。四期指周线上均呈现回调趋势, 上证50走势较弱。</p> <p><b>配置建议:</b> 轻仓做多</p>	<p>10 年国债到期收益率-21%/本周变动-0.22BP</p> <p>主力 10 年期国债期货 +0.17%</p> <p><b>本周点评:</b> 目前市场对经济修复状况存在一定的担忧, 叠加国际政治因素扰动, 本周市场避险情绪较强, 支撑国债期货的偏强表现。</p> <p><b>配置建议:</b> 低配区间操作</p>
大宗商品	外汇
<p>主力沪铜期货 +1.76%</p> <p>主力原油期货 +1.23%</p> <p><b>本周点评:</b> 随着国内疫情影响逐渐消退, 终端行业呈现恢复迹象, 近期库存呈现下降, 预计铜价震荡上涨。美国汽油需求放缓, 欧美央行加息前景导致经济衰退及需求放缓忧虑打压市场氛围, 短线原油期货价呈现宽幅震荡。</p> <p><b>配置建议:</b> 低配区间操作</p>	<p>欧元兑美元 -0.43%</p> <p>欧元兑美元2209合约 -0.53%</p> <p><b>本周点评:</b> 非农报告数据及美联储鹰派加息发言给予美元指数上行支撑。强势美元及疲软的欧洲经济或削弱欧元地位。欧元兑美元或维持震荡下行。</p> <p><b>配置建议:</b> 轻仓逢高做空</p>

- ◆ **【央行部署下半年七大重点工作，保持货币信贷平稳适度增长】** 央行召开2022年下半年工作会议，强调要保持货币信贷平稳适度增长，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长；引导实际贷款利率稳中有降。稳妥化解重点领域风险，因城施策实施好差别化住房信贷政策；保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定，加快探索房地产新发展模式。开展宏观审慎压力测试，出台系统重要性保险公司评估办法，对金融控股公司开展全方位监管。加快推动柜台债券市场发展，统一银行间和交易所债券市场对外开放资金管理政策。稳步提升人民币国际化水平，夯实贸易投资人民币结算的市场基础；支持境外主体发行“熊猫债”，稳步推动“互换通”启动工作，提高人民币金融资产的流动性。
- ◆ **【易会满《求是》发文：努力建设中国特色现代资本市场】** 证监会主席易会满发表题为《努力建设中国特色现代资本市场》文章表示，股市有涨有跌是规律，对正常的波动政府不宜也不应干预，不能花钱买指数；但不干预不是放任自流，必须始终坚持底线思维，坚决防止“市场失灵”引发异常波动。文章强调，全面实行股票发行注册制的条件已基本具备，证监会将以“绣花”功夫做好规则、业务和技术等各项准备，确保这项重大改革平稳落地。同时，加快中介和投资端改革，完善证券执法司法体制机制和投资者保护体系，推进关键制度创新，为资本市场健康发展营造良好的制度和生态环境。

- ◆ **【财政部发文：建立绩效薪酬追索扣回制度】** 财政部发布了《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》
- ◆ **【新华社：数字人民币试点范围稳步扩大，配套制度法规提上日程】** 新华社发文称，当前，我国数字人民币研发试点已形成一定格局，成为全球开展法定数字货币研究的先行者。为推进数字人民币稳步健康发展，相关配套法规研究也被提上日程。近日，中国人民银行相关负责人表示，将研究出台数字人民币相关法律法规和行业配套政策，持续完善数字人民币技术标准，夯实数字人民币法治基础。

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\\_44854](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44854)

