

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，国债多单持有。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。

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_45547

