

宏观金融每日观察——央行决议前，风险偏好回升

行情观点：

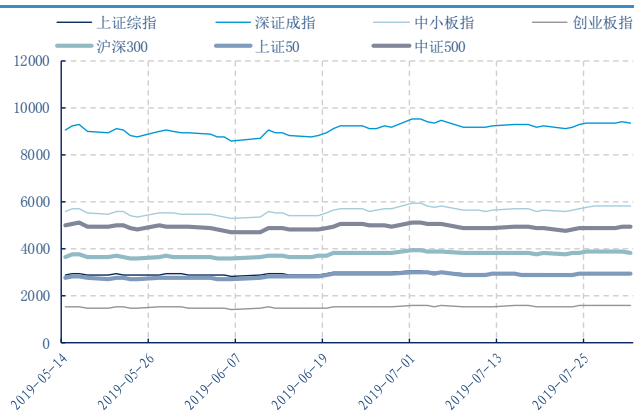
品种	观点	展望	操作建议
沪深 300	<u>数据和新闻方面</u>：国常会：确定稳定生猪生产和猪肉保供稳价措施；上交所：科创板市场运行平稳，投资者参与热情高，各项机制初显成效；美联储纪要：决策者拒绝预设降息道路，视7月行动为“重新校准”政策，支持降息以推动通胀更快回目标。 <u>隔夜市场方面</u>：标普涨0.8%，2/10年期美债收益率曲线短暂出现倒挂，为最近一周之内首次。比特币期货收跌逾6%，下探1万美元整数位心理关口。 <u>行情分析</u>：目前影响股指的利多因素主要包括：1、美联储和欧央行的宽松预期仍在； 利空因素主要包括：1、海外经济下滑的担忧；2、房地产融资渠道收紧带来的信用紧缩担忧；3、贸易摩擦反复。 短期A股波动较大，中期看多股市不变，可配置部分黄金做对冲。	短期震荡 中期看多	震荡
上证 50		短期震荡 中期看多	震荡
中证 500		短期震荡 中期看多	震荡
黄金	2y10y 美债利率倒挂后迅速反弹，风险偏好回升。本周关注央行决议以及全球央行年会对未来利率路径的言论。后期关注点仍然是金融市场稳定性以及贸易战带来的经济冲击是否有更深层次影响，金银仍然有回调需求。	短线调整， 中线上涨	AU1912 做多 300
白银		短线回调，中 线上涨	AG1912 做多 3900
2 年期国债	2019 年 8 月 21 日，人民银行以利率招标方式开展了 600 亿元逆回购操作。一方面经济数据低于预期利好债市，另一方面贸易摩擦带来的情绪影响恢复中，预计短期利率债震荡为主。	震荡	震荡
5 年国债		震荡	震荡
10 年国债		震荡	震荡

数据中心

指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
IF1908	3775.00	0.08%	3.32%	IH1909	2861.80	0.04%	2.77%
沪深 300 指数	3781.76	-0.16%	2.70%	上证 50 指数	2869.22	-0.22%	2.31%
基差	6.76	-8.97	-22.04	基差	7.42	-7.63	-12.34
跨期价差 (08/09 价差)	-7.40	-1.20	3667.20	跨期价差 (09/10 价差)	-10.00	-0.60	2784.80
指标	价格	日变化	周变化				
IC1908	4842.80	0.23%	4.89%				
中证 500 指数	4882.72	0.21%	4.25%				
基差	39.92	-0.88	-26.72				
跨期价差 (08/09 价差)	-41.80	-5.00	4610.80				
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
SHFE Au1912	345.35	0.17%	0.7%	SHFE Ag1912	4196	0.31%	0.62%
SGE Au (t+d)	342.74	-0.02%	0.45%	SGE Ag (t+d)	4144	0.12%	0.63%
基差	-2.61	33.85%	48.3%	基差	-52	18.18%	0.0%
跨期价差 (6-12)	-23.35	16.46%	-2.1%	跨期价差 (12-6)	36	-57.64%	-57.14%
跨区域价差	19.89	14%	5.3%	跨区域价差	1.22	3.5%	0.2%
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
TF1909	100.19	-0.055	-0.11	T1909	99.045	-0.245	-0.3
5Y 国债现券	100.481	-0.0748	-0.0659	10Y 国债现券	99.8171	-0.1991	-0.2562
基差	0.2913	-0.0198	0.0441	基差	0.7721	0.0459	0.0438
跨期价差 (9-12)	0.3	0.135	0.14	跨期价差 (9-12)	0.395	0.06	0.07
指标	价格	日变化	周变化	指标	利差(bp)	日变化	周变化
TS1909	100.225	-0.03	-0.1	10Y-2Y 利差	0.3286	0.0157	0.0452
2Y 国债现券	100.562	0.0114	0.0009	10Y-5Y 利差	0.3129	-0.0031	-0.0026
基差	0.2020	0.0314	0.1009	5Y-2Y 利差	0.316	0.0138	0.0478
跨期价差 (9-12)	0.135	0.01	0	10Y-2Y 隐含利差	0.4381	-0.0169	-0.0548

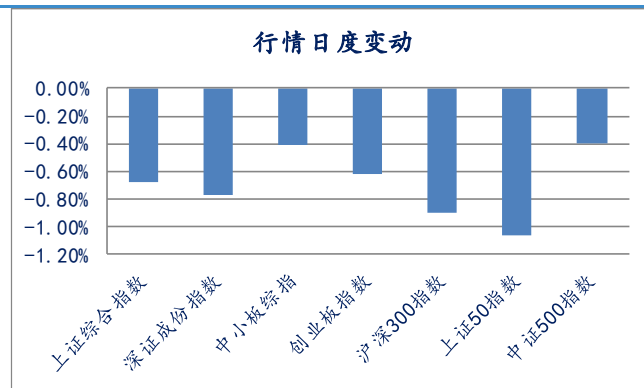
图表：股指

图 1：中国主要指数运行情况 单位：点



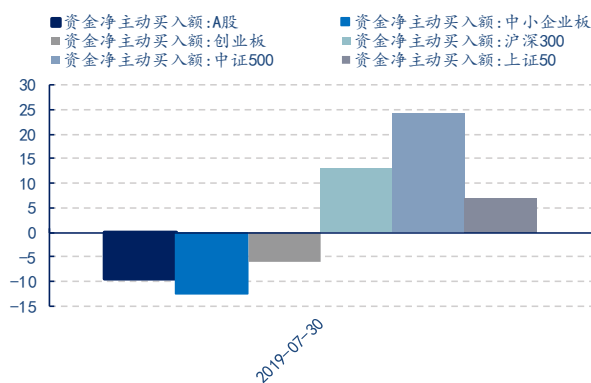
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 2：中国主要指数涨跌情况 单位：%



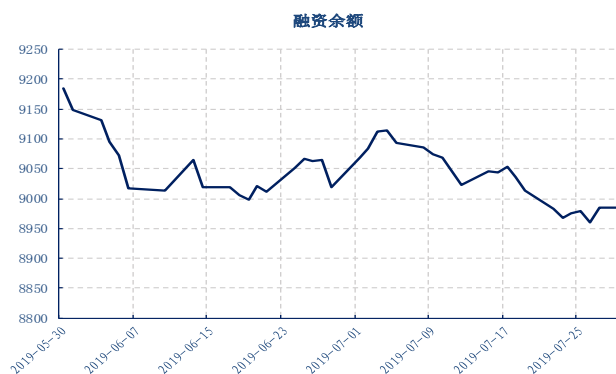
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 3：单日资金净买入额 单位：亿



数据来源：Wind 中大期货研究院

图 4：A 股融资余额 单位：亿



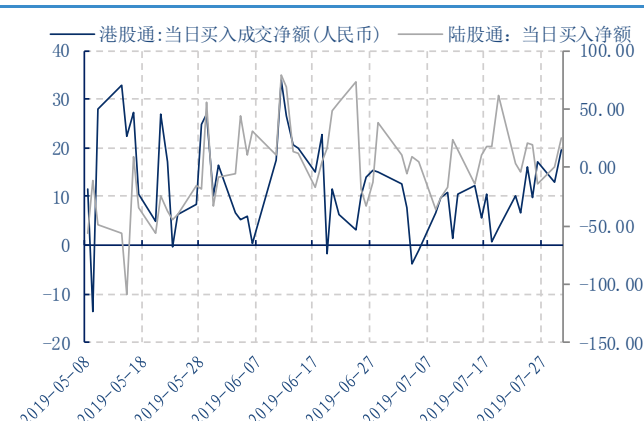
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 5：行业板块涨跌幅 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

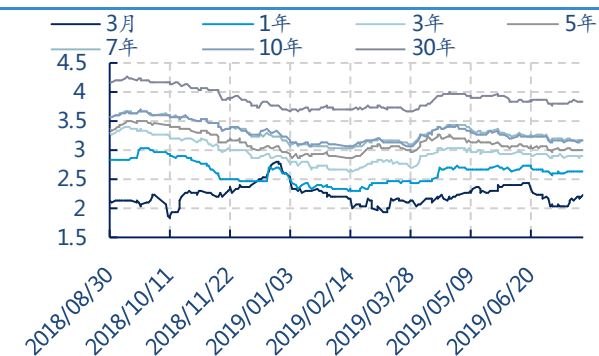
图 6：沪股通资金买入成交净额 单位：亿



数据来源：Wind 中大期货研究院

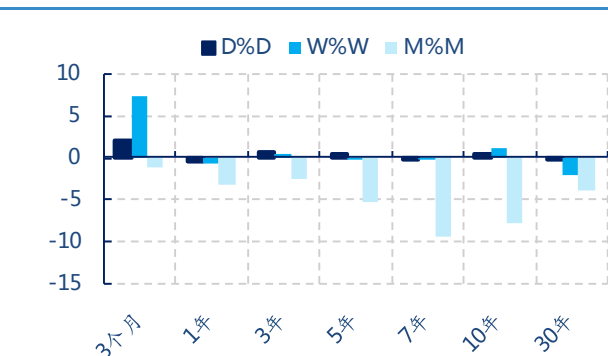
图表：国债

图 7：中债国债各期到期收益率 单位：%



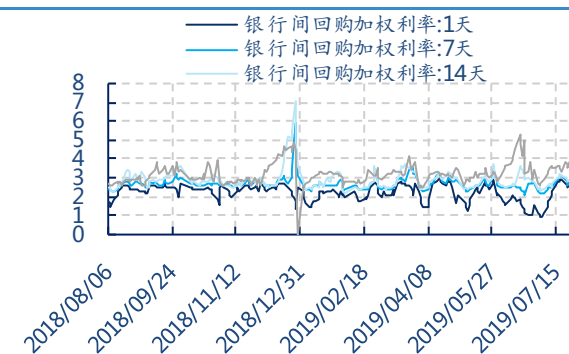
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 8：中债国债各期到期收益率涨跌情况 单位：基点



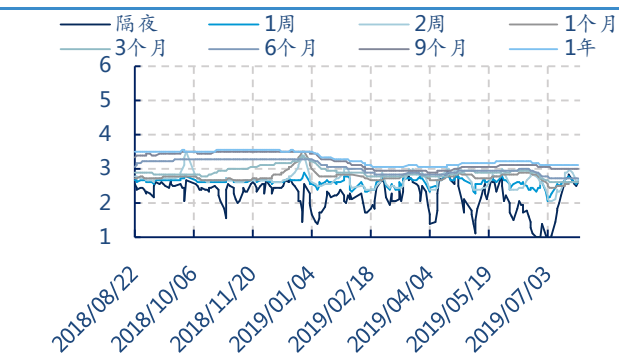
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 9：银行间回购加权利率 单位：%



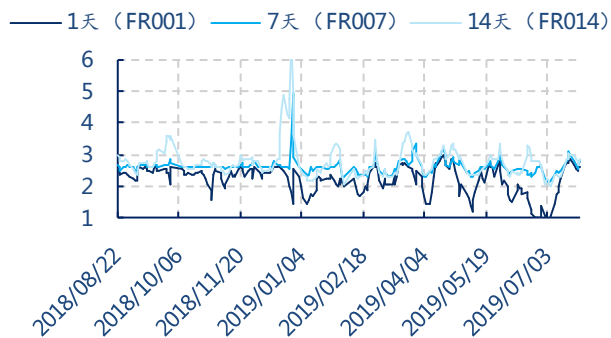
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 10：SHIBOR 各期利率 单位：%



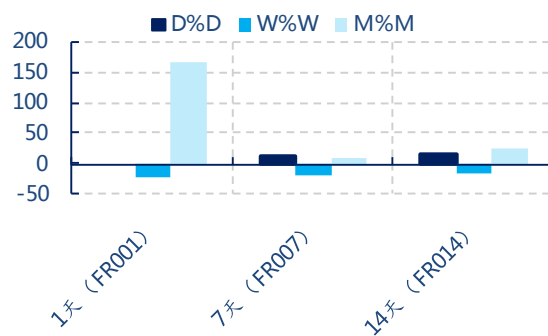
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 11：回购定盘利率 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

图 12：回购定盘利率涨跌情况 单位：基点



数据来源：Wind 中大期货研究院

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_10570

