

宏观与金融期货日报

2021/7/29

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

范永嘉

电话：010-59137341

投资咨询号

Z0014840

徐乾程

电话：010-59137331

宏观及金融期货要点

- 国务院常务会议确定稳定生猪产能的措施。
- 新华社撰文称，近期中国股市出现较大波动，市场存在一定的担忧情绪。
- 基金公司“碳中和”取名也“内卷”。
- 美联储7月利率决议：FOMC投票一致决定维持联邦基金利率目标区间在0%-0.25%不变。
- 美联储主席鲍威尔表示，美国经济改善但尚未全面复苏，美联储还没到收紧政策、特别是加息的时候，理想情况下加息不会早于缩债。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

A 股惯性低开，三大股指盘中均跌超 2%，随后巨震反弹陆续翻红，创业板指一度涨超 2%，沪指则陷入震荡整理。上证指数收跌 0.58% 报 3361.59 点，录得四连跌；深证成指跌 0.05%，创业板指涨 1.61%。两市成交额 1.27 万亿元，连续第 6 个交易日达到万亿规模；北向资金实际净卖出逾 80 亿元，东方雨虹、中国平安分别获净买入 11.72 亿元、6.59 亿元。

港股连续暴跌后企稳，恒生指数收涨 1.54% 报 25473.88 点，恒生科技指数涨 3.1%。医药、消费、物管、医药股涨幅居前，碧桂园服务大涨逾 18%，康希诺生物涨 12%；科技巨头多数反弹，美团涨逾 7%。南向资金净卖出 133.4 亿港元，美团、腾讯控股、香港交易所分别遭净卖出 55.32 亿港元、41.7 亿港元、18.58 亿港元。

美国三大股指收盘涨跌互现，道指和标普 500 指数连续第二天收跌。道指跌 0.36%，标普 500 指数跌 0.02%，纳指涨 0.7%。麦当劳、Visa 跌超 1%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.99%，谷歌涨 3.16%。中概股大幅反弹，有道涨近 30%，高途涨逾 24%，理想汽车涨近 16%，拼多多涨 15%，京东涨超 8%，阿里巴巴涨超 5%。美联储维持基准利率不变，称经济已朝减码所需目标取得进展。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.33% 报 15570.36 点，法国 CAC40 指数涨 1.18% 报 6609.31 点，英国富时 100 指数涨 0.29% 报 7016.63 点，意大利富时 MIB 指数涨 0.7% 报 25261.67 点。

国务院常务会议确定稳定生猪产能的措施

要求针对当前供需变化，要遵循经济规律，更多用市场化方式缓解“猪周期”波动，确保生猪供应和价格稳定。要稳定财政、金融、用地等长效性支持政策，建立生猪生产逆周期调控机制，加强猪肉储备应急调节。

新华社撰文称，近期中国股市出现较大波动，市场存在一定的担忧情绪

深入分析当前市场关心的几方面问题，不难得出结论：中国经济持续向好的基本面没有发生变化，

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

中国改革开放的步伐依然坚定，中国资本市场发展的基础依然稳固。无论是针对平台经济还是校外培训机构，这些监管政策，都是促进行业规范健康发展、维护网络数据安全和保障社会民生的重要举措，并非是针对相关行业的限制和打压，而是有利于经济社会长远发展。

基金公司“碳中和”取名也“内卷”

华夏基金近期拟发行华夏中证低碳经济 ETF，取名为“碳中和 ETF”。但产品还没上市，广发基金和易方达基金就已捷足先登，广发基金宣布把自己发行的中证环保 ETF 改名为碳中和龙头 ETF，而易方达基金则将自己的中证低碳 ETF 改名为碳中和 50ETF。

美联储 7 月利率决议：FOMC 投票一致决定维持联邦基金利率目标区间在 0%-0.25% 不变

维持超额准备金利率 (IOER) 在 0.15% 不变，维持贴现利率在 0.25% 不变；将继续每月增持至少 800 亿美元的国债，以及至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定的目标取得实质性进展；建立美国国内和国外常备回购便利工具 (SRF)。美联储指出，通胀上升很大程度上反映了暂时性因素的影响，较长期通胀预期仍然牢牢锚定在 2%；美国经济已经朝着缩减量化宽松所需的目标取得了进展，未来几次会议上将继续评估进展。

美联储主席鲍威尔表示，美国经济改善但尚未全面复苏，美联储还没到收紧政策、特别是加息的时候，理想情况下加息不会早于缩债

通胀高于预期仅与少数因素有关，短期内通胀风险倾向上行，有信心中期通胀将回落，如果通胀持续、显著高于目标，美联储将采取行动；美联储尚未就缩债时间做出任何决定，关于何时缩债是合适的，FOMC 有很多不同的观点，这是第一次深入地讨论缩债的时间、节奏和构成；美联储评估了关于如何调整资产购买的那些考量因素，调整资产购买的时间点将取决于经济数据，预计将同时减码购买 MBS 和美债；将监控 Delta 变异毒株，可能不会对经济产生重大影响，重申距离全面复苏还有很长路要走，聚焦充分就业能否取得实质进展。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

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_24752

