



今日关注:

09:30	中国 6 月 CPI 年率 (%)
	中国 6 月 PPI 年率 (%)
待定	中国 6 月社会融资规模
	中国 6 月 M2 货币供应年率
22:00	美国 5 月批发库存月率终值(%)

核心图表:

颜正野

宏观策略研究员

电话: 0755-83526563

邮箱: yanzy@wkjyqh.com

关注今日公布的通胀数据

报告要点:

宏观经济与政策:

1. 日本 6 月经济观察家现状指数 38.8, 前值 15.5。

2. 瑞士 6 月季调后失业率 3.3%, 前值 3.4%。

关注今日公布的 6 月中国通胀数据, 金融数据。

资产配置:

股票市场: 股指继续走强, 沪指+1.74%, 创指+2.34%, 两市成交 1.54 万亿。风格上非银金融、航空航天领涨。

隔夜美股续强, 标普 500 指数+0.78%, 纳指新高。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-07-08	-19.6151	-53.6151	-88.6151	-186.8151	(133.20)
2020-07-07	20.3724	6.3724	-17.4276	-124.6276	(131.00)

利率市场: 股债翘翘板效应持续, 国债期货继续走低, 主力 T-0.45%, 货币资金利率边际上行, 隔夜 Shibor 收于 2.088% (+38.2bp)。

商品与汇率市场: 昨沪油+0.95%, 沪金+0.51%, 人民币兑美元平稳, USDCNH 收于 6.9984。

观点:

股指连续大阳线激发市场做多情绪, 投资者充分感受到充沛流动性的力量。更值得关注的是:

1. 股指风格切换至低估的金融、周期; 2. 证券板块集体大涨; 3. 两市成交稳定至万亿规模。梳理基本面信息, 信用货币维持宽松叠加基本面环比复苏, 方向性做多并无逻辑问题, 但短期大涨主因资金面驱动叠加低估值板块的一次性情绪释放, 从历史来看, 低估值板块集体走强或为变盘时点, 我们倾向于沪指前高位有技术压制, 股指长期主线仍在于成长。

长期继续交易宽松后的经济复苏、社融回升逻辑, 多股多债策略继续持有, 保持 IC 高仓位, T 低仓位。此外, 资金腾挪可能导致商品、债券市场风险偏好的变化。

流动性:

	2020-07-08	2020-07-07	变动
DR001	2.0810	1.7130	0.3680
DR007	2.1046	2.0603	0.0443
DR014	1.9069	1.8551	0.0518
DR021	1.7984	1.7323	0.0661
	2020-07-08	2020-07-07	变动
SHIBOR0/N	2.0880	1.7060	0.3820
SHIBOR1W	2.1370	2.0920	0.0450
SHIBOR2W	1.8720	1.7200	0.1520
SHIBOR1M	1.9980	1.9980	0.0000

主要资产涨跌:

	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深300指数	4774.00	1.61
	标普500指数	3169.94	0.78
	恒生指数	26129.18	0.59
利率市场	中债国债	192.46	(0.16)
	中债企业债	228.55	(0.01)
商品市场	商品指数	1456.59	1.16
	伦敦金现	1808.50	0.78
	INE原油	311.10	0.19
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.00	(0.35)

（详细图表见周报正文）

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿经易期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿经易期货分支机构

深圳总部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层
电话：400-888-5398
0755-83753764

业务一部

电话：0755-88917165

业务二部

电话：010-68331868-183

业务三部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心2702
电话：0755-82771926

业务四部

上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦
902、903、905
电话：021-58784529

业务五部

山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼
409
电话：0532-85780820

北京分公司

广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407
电话：020-29117582

湛江营业部

天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102
电话：022-23778878

天津营业部

业务一部

电话：0755-83252740

业务二部

电话：0755-83752356

业务三部

电话：028-85053476

业务四部

北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字楼1253室
电话：010-68332068

业务五部

成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层1204、1205
电话：028-86131072

北京广安路营业部

北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409
电话：010-64185322

大连星海营业部

湛江开发区乐山东路35号银隆广场A1210室
电话：0759-2201026

重庆营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路67号3单元12层3号
电话：0411-81824490

宁波营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室 电话：0574-87330527 郑州营业部 郑州市未来路69号未来大厦16层1612号 电话：0371-65619030 杭州营业部 浙江省杭州市江干区万银大厦1408室 电话：0571-81969926 济南营业部 山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室 电话：0531-83192255 大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号 电话：0411-84800452 西安营业部 陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层 电话：029-87572985 无锡营业部 无锡市湖滨区隐秀路800号710室 电话：0510-85100710	重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1 电话：023-67078086 南通营业部 江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室 电话：0513-81026015 浙江台州营业部 浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A 电话：0576-89811511 昆明营业部 云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室 电话：0871-63338532 长春营业部 吉林省长春市朝阳区明德路4号（人民大街4111号）兆丰国际11层1102室 电话：0431-89665686 厦门营业部 厦门市思明区观音山宜兰路5号天瑞·99商务中心1602单元 电话：0592-5020072
--	--

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_4049

