

# 「2022.07.16」

## 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**

## 「本周小结及下周配置建议」

- ◆ **美国6月通胀水平高涨，美联储7月加息75基点几无悬念。** 本周公布的美国通胀报告显示，6月份整体价格上涨速度同比升至9.1%，创逾40年新高。圣路易斯联储主席布拉德说：“到目前为止，我们在7月会议上预计加息50个或75个基点。我认为75个基点有很多优点。从通胀水平超预期升温及近期美联储官员释放的信号来看，美联储7月大概率加息75个基点。”
- ◆ **美元指数继续攀升，非美货币多数下跌。** 本周美元指数涨1.02%报107.9817，先后上破108和109两大整数关口，刷新2002年9月中旬以来高点至109.303。非美货币多数下跌，欧元兑美元周跌1.07%报1.0077，英镑兑美元周跌1.37%报1.1870，欧洲经济衰退的担忧拖累欧元，而英国政治不确定性拖累英镑。

- ◆ **经济恢复低于预期，稳经济政策仍会持续落地。** **生产方面**，复工复产持续推进带动生产端复苏，装备制造业生产最为亮眼，当月同比均处于较高水平。**投资方面**，高新技术制造业表现较强支撑整体制造业投资，基建投资在地方专项债大量发放下表现亮眼，而房地产市场仍有待放宽。**消费方面**，国内疫情影响已逐步褪去，居民消费有所好转但完全恢复仍需一定时间，预计短期内社消同比将维持较弱表现。
- ◆ **海外衰退预期升温，我国外贸稳定增长。**我国6月份出口增速加快，进口增速放缓。随着疫情逐步好转、复工复产持续推进以及稳外贸政策的不断落实，但海外经济景气度降低，需求相应下降，下半年出口同比增速或呈放缓趋势，但回归疫情前增速的可能性不大。进口延续回落趋势，当前我国经济内生需求有望回暖，但大宗商品价格回落或将拖累进口增速。

# 「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**完全对冲到期量**。金融数据方面，各项指标均明显超出市场预期，宽货币向宽信用持续传递，效果较为明显。继5月份社融增量超预期后，6月份新增社融增幅进一步扩大，信贷结构持续好转，叠加此前政府部门推出的33条一揽子稳增长措施，国内经济形势稳步向好。同时，随着疫后经济稳健复苏，实体企业对未来信心充沛，中长期贷款需求得到改善，融资意愿逐渐恢复，将有助于经济进一步复苏。
- ◆ 资本市场方面，**本周A股主要指数集体走弱**。沪指走出大阴线，收跌3.81%；深指跌3.47%，创业板收跌2.03%。三期指全线下跌，皆走出大阴线。上证50跌5.14%，沪深300跌4.07%，中证500跌3.24%。本周两市成交量皆有萎缩，北向资金持续流出，超220亿。

# 「本周小结及下周配置建议」

股票	债券
<p>沪深 300 -4.07%</p> <p>沪深 300 股指期货 -4.68%</p> <p><b>本周点评:</b> 本周A股主要指数集体走弱。沪指走出大阴线, 收跌3.81%; 深指跌3.47%, 创业板收跌2.03%。三期指全线下跌, 皆走出大阴线。本周两市成交量皆有萎缩, 北向资金持续流出, 超220亿。</p> <p><b>配置建议:</b> 区间操作</p>	<p>10 年国债到期收益率-1.49%/本周变动-0.42BP</p> <p>主力 10 年期国债期货 +0.68%</p> <p><b>本周点评:</b> MLF 等量平价续做符合预期, 宏观数据发布后市场认为经济或已筑底, 对债市影响不大。短期来看, 宽松流动性和经济复苏多空因素并存, 在没有新的刺激下, 债市预计还会以窄幅震荡为主。</p> <p><b>配置建议:</b> 多单轻仓持有</p>
大宗商品	外汇
<p>主力沪铜期货 +1.01%</p> <p>主力原油期货 +4.45%</p> <p><b>本周点评:</b> 近期铜价大幅回落, 下游市场出现畏跌心态, 市场采需平淡。全球新冠疫情再度反弹, 欧美央行加息前景导致经济衰退及需求放缓忧虑压制市场, 短线原油期货价呈现宽幅整理。</p> <p><b>配置建议:</b> 低配区间操作</p>	<p>欧元兑美元 -1.07%</p> <p>欧元兑美元2206合约 -0.89%</p> <p><b>本周点评:</b> 全球经济衰退担忧加剧导致市场避险情绪升温, 叠加美联储大幅加息预期, 帮助美元指数继续攀升。欧元区经济放缓担忧加剧使欧元维持疲弱态势</p> <p><b>配置建议:</b> 轻仓逢低做多</p>

- ◆ **【银保监会：进一步加大金融支持力度】** 各银保监局和银行保险机构要深入贯彻中央经济工作会议的决策部署，准确把握国家制造业发展总体规划和政策取向，确保高质量完成《政府工作报告》“增加制造业中长期贷款”目标任务。落实落细促进工业经济平稳增长、扎实稳住经济一揽子政策措施等文件要求，将金融支持制造业发展的各项政策执行到位。国有大型银行要优化经济资本分配，向制造业企业倾斜，推动制造业中长期贷款继续保持较快增长。政策性银行要结合职能定位，更好发挥政策性金融对制造业的支持作用。
- ◆ **【着力巩固经济恢复基础，推动经济尽快回归正常轨道】** 国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会时表示，要抓住经济恢复重要窗口期，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，推动经济运行尽快回归正常轨道。保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来。稳经济一揽子政策实施时间才一个多月，还有相当的实施空间，要继续推动政策落地和效果显现。

- ◆ **【央行回应下半年是否降准降息：货币政策留下了充足的政策空间和工具储备】** 央行货币政策司司长邹澜回应，目前流动性保持在较合理充裕还略微偏多的水平上。未来央行将综合考虑经济增长、物价形势等基本面情况，合理搭配货币政策工具，保持流动性合理充裕，进一步推动金融机构降低企业融资成本，为巩固经济恢复创造适宜的货币金融环境。我国作为超大型经济体，国内货币和金融状况主要由国内因素决定，货币政策会继续坚持以我为主的取向，兼顾内外平衡。央行金融稳定局局长孙天琦回应河南村镇银行风险事件表示，河南村镇银行风险事件发生以来，央行积极配合地方政府和监管部门稳妥应对，指导分支机构履行维护区域金融稳定的责任，做好流动性风险监测和应急保障。整体看，我国金融风险收敛，总体可控，99%的银行业资产处在安全边界内。
- ◆ **【部署加力稳岗拓岗的政策举措，确保就业大局稳定】** 国务院常务会议要求多措并举扩消费，确定支持绿色智能家电消费的措施。会议强调，要保障劳动者平等就业权利，严禁在就业上歧视曾

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\\_44120](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44120)

