

2023年07月26日

国内市场情绪大幅升温，股汇商联袂大涨

——宏观金融日报

分析师

明道雨

从业资格证号：F03092124

投资咨询证号：Z0018827

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

分析师

顾森

从业资格证号：F3082395

投资咨询证号：Z0018858

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：国内市场情绪大幅升温，股汇商联袂大涨

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国消费者信心指数升至2年新高，且美国房价延续上涨，稳定的经济和总体积极的数据降低了经济衰退的可能性；此外，美联储议息会议前夕，市场整体较为谨慎，避险情绪有所升温。市场方面，短期美元继续反弹，贵金属短期承压。

国内方面，由于政治局会议，地产政策超预期，以及国家层面稳汇率和提振市场信心；短期国内市场情绪大幅升温，股汇商联袂大幅上涨，国债短期承压。

总体而言，目前国内宏观乐观情绪整体大幅升温。资产上：股指短期反弹，维持谨慎做多。国债下调至谨慎观望。商品板块来看，黑色短期震荡偏强，短期谨慎做多；有色继短期反弹，谨慎做多；能化短期反弹，谨慎做多。

风险：地缘政治风险（能源板块上行风险）；全球经济超预期下行（风险资产下行风险）；美联储超预期收紧（风险资产下行风险）；海外流动性风险冲击（风险资产下行风险）。

2.宏观重要消息及事件：

IMF将2023年全球GDP增长预期从2.8%上调至3%；上调美国经济增速预期至1.8%，预计欧元区经济增速为0.9%；预计中国经济增速为5.2%。

美国5月FHFA房价指数同比升2.8%，前值升3.1%；环比升0.7%，预期升0.6%，前值升0.7%。美国5月S&P/CS20座大城市房价指数同比降1.7%，预期降2.2%，前值降1.7%。

美国7月谘商会消费者信心指数为117，创2021年7月以来新高，预期111.8，前值由109.7修正至110.1。

德国7月IFO商业景气指数87.3，刷新去年11月以来新低，预期88，前值88.5修正为88.6；7月IFO商业预期指数83.5，预期83.4，前值83.6修正为83.8。

中国证监会最新召开2023年系统年中工作座谈会，要求坚持股债联动，继续保持房企资本市场融资渠道稳定；做好境外上市备案管理工作，推出更多“绿灯”案例。

3.全球资产价格走势：

	上一日收盘	前值	变动
国内外商品期货方面			
布伦特原油	83.2	82.49	0.86%
WTI 原油	79.28	78.54	0.94%
COMEX 黄金	1965.1	1956.5	0.44%
COMEX 白银	24.815	24.515	1.22%
LME 铜	8660	8525.5	1.58%

LME 铝	2236.5	2207.5	1.31%
LME 锌	2493	2420	3.02%
螺纹	3857	3793	1.69%
铁矿	856.5	843	1.60%
全球主要股票市场			
道琼斯工业平均指数	35438.07	35411.24	0.08%
恒生指数	19434.40	18668.15	4.10%
日经 225 指数	32682.51	32700.94	-0.06%
上证指数	3231.5213	3164.1608	2.13%
法国 CAC40 指数	7415.45	7427.31	-0.16%
英国富时 100 指数	7691.8	7678.59	0.17%
德国法兰克福指数	16211.59	16190.95	0.13%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

4.国内流动性概况：

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR/N	1.52	1.53	-2
SHIBOR1W	1.84	1.81	4
SHIBOR3M	2.10	2.10	0
R007	2.15	1.87	28
DR007	1.86	1.77	9

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

5.重要财经日历：

- 1、 22:00 美国6月新屋销售总数年化
- 2、 次日02:00 美联储公布利率决议
- 3、 次日02:30 美联储主席鲍威尔召开新闻发布会

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn