

F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

每日期货投资观察 2021 年 8 月 27 日 星期五

宏观经济

	7 月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	7.9
官方制造业 PMI (%)	50.4	50.9
工业增加值同比 (%)	6.4	8.3
固定资产投资同比 (%)	10.3	12.6
社会消费品零售同比 (%)	8.5	12.1
出口同比 (%，按美元计)	19.3	32.2
进口同比 (%，按美元计)	28.1	36.7
CPI 同比 (%)	1.0	1.1
PPI 同比 (%)	9.0	8.8
新增贷款 (万亿)	1.08	2.12
新增社会融资规模 (万亿)	1.06	3.67
M1 同比 (%)	4.9	5.5
M2 同比 (%)	8.3	8.6

- 1、央行召开全面推进乡村振兴电视电话会议，强调要进一步增强政策合力，运用再贷款再贴现、存款准备金率等货币政策工具，为金融机构服务乡村振兴提供资金支持，做好金融机构服务乡村振兴考核评估工作。更好发挥政府性融资担保的作用，取消或降低对政府性融资担保机构的盈利考核要求。
- 2、坚决遏制“两高”项目盲目发展电视电话会议召开，国务院副总理韩正强调，坚决遏制“两高”项目盲目发展，不符合要求的“两高”项目要坚决整改，增量项目要坚决严控，不符合能耗双控要求的新项目不能再审批。要认真开展自查自纠，严查违规上马、未批先建项目，严格依法查处违法违规企业。
- 3、中央财办副主任韩文秀：共同富裕要靠共同奋斗，要鼓励勤劳致富、创新致富，先富带后富、帮后富，不搞“杀富济贫”。第三次分配是在自愿基础上的，不是强制的，国家税收政策要给予适当激励，通过慈善捐赠等方式，起到改善分配结构的补充作用。
- 4、财政部公布，1-7 月，国有企业营业总收入 414373.7 亿元，同比增长 26.6%，两年平均增长 9.6%；利润总额 27852.3 亿元，同比增长 92.1%，两年平均增长 14.2%。7 月末，国有企业资产负债率 64.3%，同比下降 0.2 个百分点。

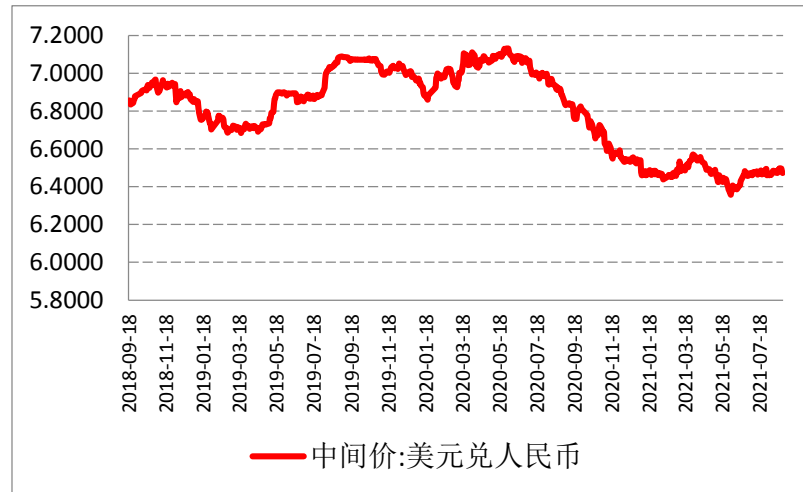
货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	2.1990	-1.20
7 天 Shibor	2.3190	0.80
14 天 Shibor	2.3170	-0.50
1 个月 Shibor	2.3120	0.30

周四（8月26日）央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日 100 亿元逆回购到期，净投放 400 亿元。隔夜品种下行 1.20bp 报 2.1990%。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
93.0585	6.4837	1.1751
0.25% 3.42%, Ytd	0.15% -1.06%, Ytd	-0.18% -2.30%, Ytd



周四(8月26日)美元指数涨0.25%报93.0585, 本周跌0.43%。欧元兑美元跌0.18%报1.1751, 英镑兑美元跌0.46%报1.3700, 澳元兑美元跌0.55%报0.7236, 美元兑日元涨0.04%报110.0850, 离岸人民币兑美元跌137个基点报6.4840。在岸人民币兑美元16:30收报6.4837, 较前一交易下跌95个基点, 周涨353个基点。人民币兑美元中间价调贬2个基点, 报6.4730。

 海外财经新闻

- 1、杰克逊霍尔全球央行会议前夕，韩国央行宣布加息 25 个基点至 0.75%，成为疫情爆发以来第一个加息的主要亚洲经济体，而且未来还可能有更多加息。同时也成为继俄罗斯、墨西哥、智利、巴西、土耳其、阿根廷、斯里兰卡、匈牙利、捷克之后，又一个选择加息以遏制美联储缩表 QE 冲击的国家。市场普遍预期，美联储主席鲍威尔将在杰克逊霍尔全球央行会议上阐述 QE 缩表时间。卡普兰、布拉德、乔治等多位美联储官员也再次表态，美联储应该“开始”缩减购债规模。同时，华尔街众多投资机构已将“美联储缩表”早早纳入大类资产估值调整范畴，提前开展各类套利投资与风险对冲操作，包括抛售美债、押注欧元兑美元贬值、买入沽空美股 ETF 等。
- 2、美联储卡普兰：目前没有看到任何事情会让实质性地改变自己的看法，仍然认为，在 9 月份的会议上，是时候宣布缩减购债计划，并在 10 月份或之后不久开始缩债。更倾向于在 8 个月内左右内缩减购债规模；宁愿尽早开始缩债并逐步完成缩债；美联储已经准备好开始缩债；经济中不存在需求问题，经济具有很强的弹性。
- 3、法国央行行长维勒鲁瓦：可能在下个月上调对法国经济增长的预期；德尔塔毒株的影响将通过对亚洲和美国经济增长的影响间接影响欧洲。
- 4、欧洲央行管委维勒鲁瓦：欧洲央行预计供应困难是暂时的；继续支持经济复苏活动；供应问题正在推高通胀。
- 5、欧洲央行 7 月货币政策会议纪要显示，决策者就其新的利率指引展开广泛辩论，并数次修订提案，以缓解政策制定者的担忧和反对。官员们同意一项新的指导方针，该方针承诺在更长的时间内保持利率不变或降息，并将首次加息与更明显的通胀上升联系在一起。

 今日关注

1. 0:30 美国 7 月个人支出月率
2. 20:30 美国 7 月核心 PCE 物价指数年率及月率
3. 22:00 美联储主席鲍威尔就经济前景发表讲话
4. 22:00 美国 8 月密歇根大学消费者信心指数终值

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。