

宏观报告

2021年8月2日 星期一

一周宏观集萃：中央政治局会议召开，美联储维持基准利率不变

执笔：陈夏昕

电话：0591-87892521

投询资格：Z0011393

一、一周宏观新闻汇总

【国内方面】

26日全国首张跨境服务贸易负面清单发布。商务部发布《海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施（负面清单）（2021年版）》，明确列出针对境外服务提供者的11个门类70项特别管理措施，凡是在清单之外的领域，在海南自贸港内，对境内外服务提供者在跨境服务贸易方面一视同仁、平等准入。

财政部等三部门出台住房租赁税收支持政策，住房租赁企业增值税减按1.5%征收率纳税，房产税由12%减按4%税率征收，并允许地方根据实际情况在50%的幅度内下调。

27日国务院领导人作出重要批示，要求切实提高优生优育服务水平，加快普惠托育服务体系建设，促进相关经济社会政策与生育政策配套衔接，减轻群众生育、养育、教育负担。

中国股债汇突遭空袭。上证指数跌破年线收盘失守3400点，上证50指数自近期高点回调近24%，跌入技术性熊市。股市恐慌情绪亦蔓延至债市、汇市，国债期货、人民币兑美元均大幅下挫，银行间主要利率债收益率大幅上行3-5bp。

28日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。

30日中央政治局会议强调，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡。要做好宏观政策跨周期调节，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策要提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。要增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

【国外方面】

26日IMF发布最新一期全球经济展望报告，维持今明两年全球经济增速预测不变，分别为6%和4.9%，但上调对发达经济体增速预测，并下调对新兴市场和发展中经济体增速预测，其中今明两年中国经济增速有望分别达到8.1%和5.7%，较上一次预测分别下修0.3个百分点和上修0.1个百分点。IMF认为，伴随疫情造成的影响逐渐减退，多数国家的通胀有望在2022年恢复到疫情前水

管理风险 创造财富

平，但部分新兴市场和发展中经济体将继续受到食品价格上涨的压力。

29日美国1.2万亿美元基建计划通过参议院程序性投票。但同时，参议院民主党人也在极力推动另外一项规模达3.5万亿美元的支出议案。众议院议长佩洛西则指出，除非参议院通过3.5万亿美元的新支出议案，否则她不会让众议院对1.2万亿美元的基建议案进行投票。

【央行方面】

美联储方面，美联储7月利率决议公布，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，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；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。

欧央行方面，欧洲央行公布会议纪要，其中最重要内容是将中期通胀目标从“接近但低于2%”修改为“2%”，这意味着可能会有“通胀略高于目标的过渡期”。欧洲央行执委帕内塔表示，欧洲央行不会过早加息，而是可能会允许欧元区经济过热，以保证物价稳定

二、金融市场回顾（截止7月30日）

A股市场			商品期货		
品种	周收盘价	周涨跌幅	品种	周收盘价	周涨跌幅
上证指数	3,397.36	-4.31	Wind 商品指数	1,554.55	1.83
深证成指	14,473.21	-3.70	Wind 贵金属	1,252.60	0.76
创业板指	3,440.18	-0.86	Wind 有色	1,824.35	1.72
科创50	1,591.22	1.77	Wind 煤焦钢矿	1,021.13	2.71
沪深300	4,811.17	-5.46	Wind 非金属建材	1,115.60	-4.37
上证50	3,132.82	-6.69	Wind 能源	1,286.42	2.37
中证500	6,767.32	-3.13	Wind 化工	627.80	1.03

管理风险 创造财富

债券市场			Wind 谷物	526.52	1.29
品种	周收盘价	周涨跌幅(BP)	Wind 油脂油料	1,601.31	0.28
10Y 国债收益率	2.8951	-2.52	Wind 软商品	663.10	2.22
5Y 国债收益率	2.7486	-1.4	Wind 农副产品	784.69	0.70
2Y 国债收益率	2.4699	-2.01			
股指期货					
品种	周收盘价	周结算价	周涨跌幅	成交量	持仓量
IF 主力	4804.80	4806.60	-5.26	422455	93093
IH 主力	3170.20	3169.60	-5.43	207516	46685
IC 主力	6736.80	6734.00	-2.96	310717	96327
国债期货					
品种	周收盘价	周结算价	周涨跌幅	成交量	持仓量
10 年期主力	99.86	99.89	0.17	266908	142125
5 年期主力	100.99	101.01	0.00	86241	63322
2 年期主力	100.82	100.82	-0.04	38223	28880

数据来源: Wind 资讯 福能期货研究院

三、一周重要经济数据和财经事件一览

2021.7.26-7.30 重要经济数据回顾					
日期	国家	指标名称	前值	预期	今值
2021/7/26	美国	6 月新房销售(千套)	65	--	60
2021/7/28	美国	7 月 23 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	2,107	--	-4,089
2021/7/29	美国	联邦基金目标利率	0.25	--	--
2021/7/29	美国	7 月 24 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	424,000	--	400,000
2021/7/29	美国	第二季度 GDP(初值):环比折年率(%)	6.3	--	6.5
2021/7/29	美国	第二季度不变价:环比折年率:个人消费支出:季调	11.4	--	11.8
2021/7/30	欧盟	第二季度欧元区:实际 GDP(初值):环比:季调(%)	-0.3	--	2
2021/7/30	欧盟	第二季度欧元区:实际 GDP(初值):同比:季调(%)	-1.3	--	13.7
2021/7/30	欧盟	6 月欧盟:失业率(%)	7.3	--	7.1

管理风险 创造财富

2021/7/30	欧盟	6月欧元区:失业率:季调(%)	8	7.9	7.7
2021/7/30	美国	6月个人消费支出:季调(十亿美元)	15,616.2	--	15,771.6
2021/7/30	美国	6月核心 PCE 物价指数:同比(%)	3.44	--	3.54
2021/7/30	美国	6月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	54,220	--	54,197.00
2021/7/31	中国	7月官方制造业 PMI	50.9	51.1	50.4

2021.8.2-8.6 重要经济数据回顾

日期	国家/地区	指标名称	前值	预期	今值
2021/8/2	欧盟	7月欧元区:制造业 PMI	63.4	63.1	62.6
2021/8/2	美国	7月制造业 PMI	60.6	--	--
2021/8/3	欧盟	6月欧盟:PPI:同比(%)	9.6	--	--
2021/8/3	美国	6月耐用品:新增订单(百万美元)	247,324	--	275,810
2021/8/3	美国	6月耐用品:新增订单:季调:环比	3.18	--	0.83
2021/8/3	美国	6月全部制造业:新增订单(百万美元)	496,105	--	--
2021/8/4	美国	7月 ADP 就业人数:环比:季调(%)	0.57	--	--
2021/8/4	美国	7月非制造业 PMI	60.1	--	--
2021/8/4	美国	7月30日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶)	-4,089	--	--
2021/8/5	美国	7月31日当周初次申请失业金人数:季调(人)	400,000	--	--
2021/8/6	美国	7月失业率:季调(%)	5.9	--	--
2021/8/6	美国	7月新增非农就业人数:季调(千人)	850	--	--
2021/8/7	中国	7月外汇储备(亿美元)	32,140.1	--	--
2021/8/4	美国	7月 ADP 就业人数:环比:季调(%)	0.57	--	--
2021/8/4	美国	7月非制造业 PMI	60.1	--	--

数据来源: Wind 福能期货研究院

免责声明: 以上作品(包括但不限于研究报告、分析评论文章、视频等)版权属于福能期货,仅作参考之用。不管在何种情况下,本作品都不能当作买卖所述品种的依据。作品是针对商业客户和职业投资者准备的,所以不得传播给其他人员。尽管我们相信作品中数据和资料的来源是可靠的,但我们不对它们的真实性、准确性和完整性等做任何的保证。我们也不承担因根据本作品操作而导致的损失。未经福能期货书面授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本作品的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者:期市有风险,入市需谨慎!

管理风险 创造财富

