

宏观与金融期货日报

2021/8/24

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

范永嘉

电话：010-59137341

投资咨询号

Z0014840

徐乾程

电话：010-59137331

宏观及金融期货要点

- 央行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会。
- 监管层层深入压实资本市场中介机构责任。
- 商务部部长王文涛就当前出口的热点问题进行解答。
- 中基协数据显示，截至7月底，公募基金管理规模达23.54万亿元，环比增长2.21%。
- 由于股债市场大幅波动，“固收+”策略基金受到青睐，本月已有50只“固收+”基金密集成立。
- IMF新一轮规模为6500亿美元的特别提款权（SDR）普遍分配方案正式生效。
- 德国央行发布月报称，德国经济今年的复苏可能没有原先预期的强劲，因新冠疫情形势仍然不确定。
- 美国8月Markit制造业PMI初值为61.2，预期62.8，前值63.4。
- 欧元区多国发布8月制造业PMI，多国受疫情反复影响，创今年2月以来新低。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

沪深两市高开高走，市场呈普涨态势。工业母机概念掀涨停潮，军工、锂电材料、HIT 电池概念涨势强劲，申万行业仅家电和地产板块录得下跌。上证指数收涨 1.45% 报 3477.13 点，深证成指涨 1.98%，创业板指涨 3.16% 报 3293.77 点，科创 50 涨 2.29%，万得全 A 涨 1.92%。两市成交 1.32 万亿元，连续第 24 个交易日突破万亿元。北向资金净买入 18.31 亿元，结束连续两日净卖出。高景气板块获持续加仓，比亚迪获净买入 4.83 亿元，宁德时代、阳光电源净买入逾 2 亿元，隆基股份净买入 1.88 亿元；中远海控获净买入 3.88 亿元，迈瑞医疗、中国中免、招商银行净买入逾 2 亿元。白酒股继续遭抛售，五粮液净卖出 17.27 亿元，贵州茅台遭净卖出 1.44 亿元；中国平安、恒瑞医药净卖出逾 2 亿元。

恒生指数收涨 1.05% 报 25109.59 点，恒生科技指数涨 2.14%，恒生国企指数 0.84%；大市成交缩至 1697.8 亿港元。医药、有色股强势反弹，药明生物升逾 7% 领涨蓝筹。前期超跌的大型科技股多数反弹，京东健康涨超 10%，阿里巴巴逆市跌近 4% 再创新低。恒大系再度走软，恒大汽车大跌约 27%，中国恒大跌逾 12%。南向资金净买入 4.23 亿港元。腾讯控股、华润电力、华能国际电力股份分别获净买入 20.95 亿港元、6 亿港元、3.29 亿港元。净卖出方面，美团、中国海洋石油、香港交易所分别遭净卖出 4.03 亿港元、3.28 亿港元、2.4 亿港元。

美国三大股指集体上涨，道指涨 0.61% 报 35335.71 点，标普 500 指数涨 0.85% 报 4479.53 点，纳指涨 1.55% 报 14942.65 点，刷新历史新高。波音涨超 3%，雪佛龙、英特尔、卡特彼勒均涨超 2%，领涨道指。科技股大涨，苹果涨超 1%，特斯拉涨近 4%，英伟达涨超 5%。中概股多数上涨，兰亭集势涨 23.81%，华能电力涨 17.01%。疫苗股大涨，BioNTech 涨 9.58%，辉瑞涨 2.42%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.28% 报 15852.79 点，法国 CAC40 指数涨 0.86% 报 6683.1 点，英国富时 100 指数涨 0.3% 报 7109.02 点，意大利富时 MIB 指数涨 0.49% 报 26046.03 点。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

央行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会

会议指出，全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋严峻复杂，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，保持信贷平稳增长仍需努力。要统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持货币政策稳定性，增强前瞻性、有效性，把服务实体经济放到更加突出的位置，以适度的货币增长支持经济高质量发展，助力中小企业和困难行业持续恢复，保持经济运行在合理区间。央行行长易纲表示，要增强信贷总量增长的稳定性，坚持推进信贷结构调整，促进实际贷款利率下行，小微企业综合融资成本稳中有降；要继续推进银行资本补充工作，提高银行信贷投放能力。

监管层层深入压实资本市场中介机构责任

国办发文进一步规范财务审计秩序，要求对会计师事务所和上市公司从严监管，依法追究财务造假的审计责任、会计责任。加强财会监督大数据分析，对财务造假进行精准打击。依法依规开展跨境会计审计监管合作，维护国家经济信息安全和企业合法权益。财政部正抓紧研究建立注册会计师行业“黑名单”制度，并将会同证监会等相关部门加快研究制定、完善国有企业、上市公司选聘会计师事务所有关规定，有效遏制行业低价恶性竞争。

商务部部长王文涛就当前出口的热点问题进行解答

他表示随着防疫物资出口等“一次性因素”逐步消退，下半年外贸增长正逐步放缓，明年外贸形势可能很严峻。将加强跨周期调节，使外贸波动幅度能够在合理区间，防止大起大落对经济增长、市场主体的伤害。将在部分地区进行经贸规则压力测试，条件成熟直接落地。始终坚持扩大内需战略基点，推动形成强大国内市场，在汽车、家电、餐饮等领域着力促进消费升级。下一步将在确保疫情防控的基础上，采取一系列消费促进活动、消费政策措施，更好满足多层次、多样化消费需求，提升消费的结构和能级。2020年自贸协定伙伴占我国对外贸易总额的比重接近35%。中国将进一步升级与新加坡、韩国等现有的自由贸易协定。同时，加快中日韩自贸协定、中国和海合会、中国和以色列、中国与挪威的自贸协定谈判，积极考虑加入CPTPP。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

中基协数据显示，截至7月底，公募基金管理规模达23.54万亿元，环比增长2.21%

其中，股票型基金和混合型基金规模分别为2.24万亿、5.43万亿，环比分别缩减195亿和1831.1亿元；债券基金、货币基金规模为3.14万亿、9.73万亿，环比分别增加2048亿元和4587.1亿元。

由于股债市场大幅波动，“固收+”策略基金受到青睐，本月已有50只“固收+”基金密集成立

今年以来，新成立的“固收+”基金达470多只，募资总规模达到3929亿元，远超去年全年的发行规模，占今年新发基金规模的近两成。同时“固收+”基金业绩分化也不断加剧，近一年首尾业绩相差超70个百分点。

IMF新一轮规模为6500亿美元的特别提款权(SDR)普遍分配方案正式生效

这是IMF历史上规模最大的特别提款权分配。本轮新增SDR将按照现有份额比重提供给各成员，新兴市场和发展中经济体将获得约2750亿美元支持。

德国央行发布月报称，德国经济今年的复苏可能没有原先预期的强劲，因新冠疫情形势仍然不确定

报告预计，2021年德国经济增长率可能会“略低于”6月份预测的3.7%；通胀今年有望加速升至5%，然后随着临时性因素开始消退，才会再度放缓。

美国8月Markit制造业PMI初值为61.2，预期62.8，前值63.4

服务业PMI初值为55.2，创去年12月以来新低，预期59.4，前值59.9；综合PMI初值为55.4，放缓至八个月低点，预期58.3，前值59.9。

欧元区多国发布8月制造业PMI，多国受疫情反复影响，创今年2月以来新低

欧元区8月制造业PMI初值为61.5，创今年2月以来新低，预期62，前值62.8；服务业PMI初值为59.7，预期59.8，前值59.8；综合PMI初值为59.5，预期59.7，前值60.2。

德国8月制造业PMI初值录得62.7，创今年2月以来新低，预期65，前值65.9；服务业PMI初值录得61.5，预期61，前值61.8；综合PMI初值录得60.6，预期62.2，前值62.4。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

法国 8 月制造业 PMI 初值 57.3，创今年 2 月以来新低，预期 57.3，前值 58；服务业 PMI 初值 56.4，预期 57，前值 56.8；综合 PMI 初值 55.9，预期 56.5，前值 56.6。

英国 8 月制造业 PMI 初值 60.1，预期 59.5，前值 60.4；服务业 PMI 初值 55.5，创今年 2 月以来新低，预期 59，前值 59.6；综合 PMI 初值 55.3，预期 58.4，前值 59.2。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。