今日关注：

20:30	7月美国新屋开工:私人住宅(千套)
	7月美国新屋开工:私人住宅:折年数:季调(千套)

核心图表：

颜正野
宏观策略研究员
电话：0755-83526563
邮箱：yanzy@wkjyqh.com

周一股指大涨，风格分化明显

报告要点：

宏观经济与政策：

1. 日本第二季度季调后实际 GDP 年率初值-27.8%，预期-26.9%。

2. 美国 8 月纽约联储制造业指数 3.7，预期 15.0。

资产配置：

股票市场：周一股指大涨，沪指终+2.34%，创指+1.04%，顺周期且低估值的金融、地产板块表现强势，当日成交再破万亿。

美股震荡，隔夜标普 500 指数+0.27%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-08-17	-31.5468	-114.3468	-305.9468	-471.7468	(357.40)
2020-08-14	6.8367	-70.9633	-283.5633	-460.5633	(389.60)

利率市场：国债期货日内小反弹，主力 T+0.10%，资金利率涨跌不一，央行开展 7000 亿元 MLF、500 亿 7 天逆回购操作，均超量。隔夜 Shibor 收于 2.128%（-4.7bp）。

宏观商品与汇率市场：沪金+1.61%，我们看好黄金单边行情的判断已经基本得到验证，短期或有压力。弱美元大格局持续，USDCNH 收于 6.93。

观点：

7 月宏观经济延续复苏，生产端有所放缓，消费仍偏弱，经济周期错位下海外复苏更快，出口整体较好。中外经济复苏共振，商品、股指（顺周期板块）配置上仍占优。疫情冲击后宏观经济复苏进入下半程：空间需看主要经济体持续的财政刺激力度，关注杰克逊霍尔全球央行年会；时间需看新冠疫苗的大规模出现时间点。

配置维度，值得注意的是 7 月社融增速有明显下降，维持头寸但进入观察期，多股（IC）多债 T 组合或迎来调仓窗口期，关注信用政策及社融数据趋势。

流动性：

	2020-08-17	2020-08-14	变动
DR001	2.1058	2.1665	(0.0607)
DR007	2.2092	2.2098	(0.0006)
DR014	2.2103	2.3022	(0.0919)
DR021	2.3973	2.3755	0.0218

	2020-08-17	2020-08-14	变动
SHIBOR0/N	2.1280	2.1750	(0.0470)
SHIBOR1W	2.2130	2.2220	(0.0090)
SHIBOR2W	2.2760	2.3070	(0.0310)
SHIBOR1M	2.3050	2.3060	(0.0010)

主要资产涨跌：

	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深300指数	4815.23	2.35
	标普500指数	3381.99	0.27
	恒生指数	25347.34	0.65
利率市场	中债国债	193.33	0.10
	中债企业债	229.55	0.07
商品市场	商品指数	1498.47	0.35
	伦敦金现	1985.00	2.13
	INE原油	296.74	(0.54)
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.93	(0.14)

（详细图表见周报正文）

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿经易期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为**五矿经易期货有限公司**所有。本刊所含文字、数据和图表未经**五矿经易期货有限公司**书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。不经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿经易期货分支机构

深圳总部
深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层
电话：400-888-5398
0755-83753764

业务一部
电话：0755-83252740

业务二部
电话：0755-88917165

业务三部
电话：0755-83752356

业务四部
电话：010-68331868-183

业务五部
电话：028-85053476

深圳营业部
深圳市福田区益田路6009号新世界中心2702
电话：0755-82771926

北京分公司
北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字楼1253室
电话：010-68332068

上海世纪大道分公司
上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦902、903、905
电话：021-58784529

成都分公司
成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层1204、1205
电话：028-86131072

青岛分公司
山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼409
电话：0532-85780820

北京广安路营业部
北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409
电话：010-64185322

广州营业部
广东省广州市天河区珠江西路17 号广晟国际大厦24楼2407
电话：020-29117582

湛江营业部
湛江开发区乐山东路35号银隆广场A1210室
电话：0759-2201026

天津营业部
天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102
电话：022-23778878

大连星海营业部
辽宁省大连市沙河口区会展路67号3单元12层3号
电话：0411-81824490

宁波营业部

重庆营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室
电话：0574-87330527

郑州营业部
郑州市未来路69号未来大厦16层1612号
电话：0371-65619030

杭州营业部
浙江省杭州市江干区万银大厦1408室
电话：0571-81969926

济南营业部
山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室
电话：0531-83192255

大连营业部
辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号
电话：0411-84800452

西安营业部
陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层
电话：029-87572985

无锡营业部
无锡市湖滨区隐秀路800号710室
电话：0510-85100710

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1
电话：023-67078086

南通营业部
江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室
电话：0513-81026015

浙江台州营业部
浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A
电话：0576-89811511

昆明营业部
云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室
电话：0871-63338532

长春营业部
吉林省长春市朝阳区明德路4号（人民大街4111号）兆丰国际11层1102室
电话：0431-89665686

厦门营业部
厦门市思明区观音山宜兰路5号天瑞·99商务中心1602单元
电话：0592-5020072