关注美 7 月就业数据

今日关注：

待定	7 月官方储备资产(亿美元)
20:30	7 月失业率:季调(%)
	7 月新增非农就业人数:季调(千人)

核心图表：

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

报告要点：

宏观经济与政策：

1. 央行公布二季度货币执行报告。再提“稳健的货币政策要更加灵活适度”，保持货币供应和社融量合理增长。坚持不把房地产作为短期经济刺激的手段。

2. 美国当周初请失业金人数 118.6 万人，前值 140.0 万人。

资产配置：

股票市场：周四股指探底回升，沪指+0.26%，创指-1.6%，贵金属、军工、证券等板块表现强势，当日成交再过万亿。

美股继续走强，标普 500 指数终+0.64%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-08-06	-76.5016	-145.9016	-345.7016	-518.5016	(372.60)
2020-08-05	-89.8422	-156.2422	-352.8422	-526.8422	(370.60)

利率市场：国债期货走高，主力 T-0.12%，资金利率平稳，隔夜 Shibor 收于 1.66%（-2.95bp）。

宏观商品与汇率市场：昨沪油+1.04%，沪金+0.79%，我们看好黄金单边行情的判断已经基本得到验证。受益于海外巨量流动性与相对局势变动，弱美元格局持续，值得一提的是，贸易摩擦缓和，此前我们预期的人民币明显升值开始出现，昨 USDCNH 收于 6.94。

观点：

市场继续演绎宏观经济的环比复苏逻辑。数据上中国及美欧制造业 PMI 指数偏强，股指、商品配置上仍占优。值得注意的是高额流动性、工业生产端的强势导致市场出现过热预期（工业品涨势较快）。

长期继续配置宽松后的经济复苏、社融回升逻辑，多股多债策略继续持有，保持 IC 高仓位，T 低仓位。工业品更多依据产业而非宏观逻辑。

今日关注 7 月美非农就业报告、中国 7 月外贸数据。

流动性：

	2020-08-06	2020-08-05	变动
DR001	1.6637	1.6697	(0.0060)
DR007	2.0179	2.0164	0.0015
DR014	1.9808	2.0231	(0.0423)
DR021	1.9948	2.1499	(0.1551)

	2020-08-06	2020-08-05	变动
SHIBOR0/N	1.6610	1.6900	(0.0290)
SHIBOR1W	2.0740	2.0620	0.0120
SHIBOR2W	2.0210	2.0350	(0.0140)
SHIBOR1M	2.2860	2.2810	0.0050

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	4761.76	(0.02)
	标普500指数	3349.16	0.64
	恒生指数	24930.58	(0.69)
利率市场	中债国债	192.93	(0.15)
	中债企业债	228.96	0.03
商品市场	商品指数	1502.50	0.89
	伦敦金现	2063.10	1.25
	INE原油	296.80	0.85
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.94	(0.01)

（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