关注美 7 月就业数据

报告要点：

宏观经济与政策：

1. 欧元区 6 月 PPI 年率-3.7%，前值-5.0%，预期-3.8%。

2. 美国 6 月耐用品订单月率终值 7.6%，前值、预期 7.3%。

资产配置：

股票市场：大涨后周二股指小幅走低，沪指+0.11%，创指-1.26%，大盘金融股表现强势，当日成交再过万亿。

美股继续走强，标普 500 指数终+0.36%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-08-04	-63.3071	-125.9071	-312.7071	-478.7071	(352.80)
2020-08-03	-71.4085	-131.8085	-320.8085	-475.2085	(343.40)

利率市场：：国债期货走高，主力 T+0.15%，资金利率全线走高，隔夜 Shibor 收于 1.925%（+35.5bp）。

宏观商品与汇率市场：沪油+0.57%，黄金再度走强，COMEX 黄金+2.56%，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，弱美元格局料持续。USDCNH 收于 6.97。

观点：

市场继续演绎宏观经济的环比复苏逻辑。中国及美欧制造业 PMI 指数偏强，股指、商品配置上仍占优。值得注意的是弱美元（主要是欧元升值）大趋势下一般股强债弱，而受制于避险情绪，人民币对美元并未有明显升值，顺汇率周期的大类资产仍在趋势中，昨关于科技产业减税政策或提振风险偏好。

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。

流动性：

	2020-08-04	2020-08-03	变动
DR001	1.9074	1.5785	0.3289
DR007	2.1144	2.0277	0.0867
DR014	1.9932	1.8906	0.1026
DR021	2.0861	1.8910	0.1951

	2020-08-04	2020-08-03	变动
SHIBOR0/N	1.9250	1.5700	0.3550
SHIBOR1W	2.1430	2.0430	0.1000
SHIBOR2W	2.0430	1.9460	0.0970
SHIBOR1M	2.2860	2.2820	0.0040

主要资产涨跌：

今日关注：

09:45	7 月财新服务业 PMI:经营活动指数
18:00	6 月欧元区:零售销售指数:环比(%)
20:15	7 月 ADP 就业人数:环比:季调(%)
22:00	7 月非制造业 PMI

核心图表：

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

	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深300指数	4775.80	0.09
	标普500指数	3306.51	0.36
	恒生指数	24946.63	2.00
利率市场	中债国债	193.29	0.01
	中债企业债	228.89	0.03
商品市场	商品指数	1485.51	0.58
	伦敦金现	2017.50	2.07
	INE原油	295.52	0.61
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.97	(0.12)

（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