宏观提示

海外：

股市方面，**美股**上周五未受疫情影响，道指盘初走低，随后辗转上扬，在银行股急升推动下，尾段升幅扩大至约 400 点，重上 26000 点关口。截至收盘，道指收涨 1.43%，纳指收升 0.66%，续刷新高，标普 500 指数收高 1.04%。

欧洲股市主要股指上周五全线上涨，德国 DAX 指数跌 1.09%，英国富时 100 指数跌 0.78%，意大利富时指数跌 1.29%。

港股上周五低开低收，早盘小幅上涨后转跌，午盘持续下跌，尾盘稍有所回升。截

IEA：全球石油需求恢复或面临风险。

上周五 IEA 最新月报指出，新冠肺炎病例数不断增加给市场前景蒙上了阴云，使原油需求倾向于下行。第二季度全球原油需求同比下滑 1640 万桶/日。预计 2020 年全球原油需求将下滑 790 万桶/日，2021 年为增加 530 万桶/日，低于此前预期。

特朗普批准美国多州进入“灾难状态”

特朗普批准北达科他州、田纳西州、夏威夷、犹他州因地震、风暴、洪水等自然灾害而进入灾难状态。

本周美国众议院将评估多项法案

据市场消息称，美国众议院委员会将在 7 月 13 日评估 2021 财年的能源，卫生拨款法案；将在 7 月 14 日评估 2021 财年的国防，交通运输拨款法案；将在 7 月 15 日评估 2021 财年的金融服务拨款法案。

美国因数字税争端宣布对部分法国商品征收 25%关税

俄罗斯卫星通讯社 11 日援引法新社报道，美国商务代表处声明称，美国宣布对来自法国的 13 亿美元商品征收 25%的关税，将从 2021 年 1 月 6 日起生效。

美国钻机数量连续第 18 周下降

上周五公布的数据显示，美国油气钻井平台数量再次减少 5 座至 258 座，这是美国活跃钻井平台数量连续第 18 周减少。

欧佩克+或将放宽减产规模

据市场消息 ,欧佩克+即将放宽减产规模 ,沙特阿拉伯提议八月份将减产规模从 970 万桶/日下调至 770 万桶/日。据悉，欧佩克+国家将在 7 月 15 日对此作出最终决定。此外，墨西哥总统洛佩斯表示，在达到欧佩克减产要求后，将增加原油产量。

利比亚三家石油公司再次停止生产或取消重启计划

利比亚国民军宣布将继续封锁港口和油田之后 ,利比亚国家石油公司宣布所有原油出口出现不可抗力。据知情人士透露，利比亚最大油田沙拉拉搁置从周日起每日生

产 4 万桶原油的计划。Harouge Oil Operations 公司也暂停了 Amal 油田的重启生产。

科威特几乎全线上调 8 月份原油官方售价

科威特几乎全线上调了 8 月份面向客户的原油售价。其中，科威特将 8 月销往西北欧的原油设定为升水 1.15 美元/桶 ;将 8 月销往地中海的原油价格设定为升水 2 美元/桶。

克罗地亚、保加利亚加入欧元区等候区

克罗地亚、保加利亚将加入欧洲汇率机制（ERM-2），为加入欧元区做准备。

欧洲央行或于本日干预欧洲汇率机制

据市场消息称，欧洲央行在周一市场开市前将进行欧洲汇率机制干预。

美国银行：流入中国基金规模创有史以来第二大

美国银行周度资金流动报告显示，跨资产情绪正迅速摆脱“极度看跌”的情绪，有 294 亿美元流入现金，178 亿美元流入债券，62 亿美元流入股市，24 亿美元流入黄金。其中，公司流入中国基金的规模创 2015 年 7 月以来最大，也是有史以来第二大。

福奇：疫情防控更加复杂化

据央视新闻报道，美国国家过敏症与传染病研究所所长安东尼·福奇上周五表示，由于病毒通过无症状人群传染，使得隔离和追踪变得“明显复杂化”。佛罗里达州和得克萨斯州周日新增幅度为疫情以来最高。

国内：

1、证券时报：7 月 22 日，科创板开市将满一周年，首批 25 家科创板公司部分限售股将迎来解禁期。数据显示，7 月科创板待解禁市值达 2226 亿元，为科创板年内最大解禁月份。历史的经验来看，限售股解禁并不是洪水猛兽，**解禁高峰月与 A 股市场下跌并没有正相关关系，更多的是带来一种心理压力。**多位业内专家均表示影响可能会有，但估计影响有限。

2、中信证券：低估值板块的补涨并非风格切换，只是短暂的风格再平衡，也是未来风格切换的预演。预计补涨仍将持续 1-2 周，但涨速将放缓；解禁压力与业绩验证过后，市场将重回均衡状态。3 季度后期起，金融和周期才将成为下一轮持续数月的趋势性上涨的主线之一。3 季度市场任何的调整和结构松动，都是新的入场时机，也是下半年最佳的配置时机。

3、证券时报：A 股市场近期表现可谓火爆，投资者情绪也随之升温。**监管虽然对信贷资金入市一直保持打击，但禁而不止，**原因是多方面的。悄然入市的信贷资金，在股市未必能掀起多大浪花，但对授信银行，对不当运用信贷资金的企业和个人，却酝酿了不小的风险，需要警惕和严防。

4、上证报：今年以来，A 股行情持续回暖，嗅觉灵敏的信托资金开始积极入市。最新数据显示，上半年投向金融领域的集合信托成立规模为 4077.01 亿元，占比第一，**其中约 870 亿元新增资金踊跃入市。**有业内人士称，随着中国经济逐步复苏，资金面持续宽裕，下半年权益市场吸引力将明显提高，投向证券市场的集合信托产品规模值得期待。

5、中证报：近期 A 股市场交易量价齐升，上市公司股东减持计划亦明显增多。数据显示， 7 月以来至少已有 134 家上市公司合计 228 名股东披露减持股份计划。从减持主体来看，公司高管占据了相当比例；此外，**共有 90 名机构股东计划减持，占比近四成，**但其中控股股东或实际控制人的情况较少。

6、中泰证券：金融监管政策大方向发展壮大资本市场，对应融资结构调整，提高直接融资比例，结合货币政策，对券商板块业务与交易层面均利好。中长期来看，深层改革叠加流动性宽松，行业发展环境向好。**政策利好和权益市场风险偏好提升驱动下，行业估值仍具备提升空间。**

四、行业观察

1、券商中国：在 7 月份的第一个星期（ 7 月 1 日-7 月 7 日），全国已有 34 家银行网点关停。而截至 6 月 30 日，今年上半年共有 1332 家银行网点关停。近几年随着技术进步，网上银行、手机银行以及微信、支付宝等新型支付交易量及交易金额一直保持大幅增长。相比之下，**银行网点的个人柜面业务占总业务量的比例已不足 5%，且持续下降。**

2、江西省应急管理厅：省防指决定 7 月 11 日 10 时将防汛 II 级应急响应提升至 I 级。截至 7 月 11 日 17 时，7 月 6 日开始的洪涝灾害有南昌、景德镇、九江、上饶等

98 个县(市、区)521.3 万人受灾，农作物受灾面积 455.7 千公顷，倒塌房屋 403 户 988 间，直接经济损失 64.9 亿元。

3、江苏省水利厅：7 月 11 日 13 时升级长江江苏段洪水橙色预警。目前长江大通来量持续增加，7 月 11 日 10 时已超 80000 立方米每秒，后期仍将继续增涨；长江大流量、高水位将持续较长时间，防汛形势严峻。提醒沿江各级政府和各有关部门加强防汛抗洪工作，公众做好避灾避险。

4、勐腊县农业农村局：截至 7 月 10 日，**勐腊县累计发生黄脊竹蝗灾害面积 1214 亩。**勐腊县开展防治防控面积累计 1745 亩，无人机飞防作业累计 6 架次。目前西双版纳州已经成立了黄脊竹蝗灾害防治指挥部，安排专项资金防治黄脊竹蝗。

5、中央广播电视总台：今年的央视 3•15 晚会，将于 7 月 16 日晚八点举行。3 月 9 日，中央广播电视总台财经节目中心发布通知，经批准，为了全力做好防控新冠肺炎工作，2020 年中央广播电视总台 3·15 晚会延迟播出，具体播出时间提前预告。

五、产业数据

1、IDC：二季度个人电脑全球出货量同比增长 11.2%，达到 7230 万台，为近年来最大涨幅。个人电脑市场回暖主要是疫情期间用户在家上课及办公需求增加，和厂商们的生产线恢复了正常出货所致。

2、中国水泥网：进入七月，持续的雨水天气，使得水泥下游需求骤减，价格接连调降。全国水泥价格指数，6 月以来呈现一路下行态势，目前为 138.13，较去年同期下跌 5.64%。近日，**多地水泥企业继续下调水泥价格，**其中上海、江苏苏锡常地区等地区水泥价格跌破 300 元/吨，云南部分地区水泥价格大幅下调 50 元/吨。

3、上海浦东新区：人工智能创新发展方案正式出炉。实施机器人产业集群、上海人工智能知识产权国际交易中心等若干重点标杆性工程建设。到 2021 年，实现人工智能企业集聚突破 700 家，**人工智能相关产业规模突破 1000 亿元。**

4、Teslarati：特斯拉的全球充电桩网络最近达到另一个里程碑，**其全球快速充电站达到 2000 座，充电桩设备达到 1.8 万个。**

期货：

1、**COMEX 黄金收跌 0.71%，报 1807.7 美元/盎司**；COMEX 白银收跌 0.74%，报 19.02 美元/盎司。

2、**美油 8 月合约收跌 3.2%，报 39.59 美元/桶**；布油 9 月合约收跌 0.94%，42.35 美元/桶。

3、**伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 1.04%**，报 6296.5 美元/吨；LME 期铝跌 0.96%，报 1649 美元/吨；LME 期锌涨 0.82%，报 2148.5 美元/吨；LME 期铅涨 0.97%，报 1830.5 美元/吨；LME 期镍跌 2.13%，报 13205 美元/吨；LME 期锡涨 1.02%，报 17250 美元/吨。

4、**国内商品期货夜盘多数下跌**，能源化工品多数走低，**燃油跌 3.14%**，乙二醇跌 2.41%，苯乙烯跌 2.39%，20 号胶跌 2.23%，PTA 跌 2.2%。黑色系全线下跌，焦煤跌 0.54%，铁矿石跌 0.57%，热轧卷板跌 0.65%，动力煤跌 0.68%，螺纹钢跌 0.97%，焦炭跌 1.68%。

5、**欧佩克+在 6 月减产 1060 万桶/日**，较此前达成的减产协议多 90 万桶/日。

6、高盛将 2020 年布伦特原油价格预期上调至 40.51 美元/桶，WTI 原油价格预期上调至 36.88 美元/桶。

7、美国至 7 月 3 日当周 EIA 天然气库存增 560 亿立方英尺，预期增 580 亿立方英尺，前值增 650 亿立方英尺。

8、上海黄金交易所黄金 T+D 晚盘收盘下跌 0.54%，报 399.6 元/克；白银 T+D 晚盘收盘下跌 0.68%，报 4411.0 元/千克。

9、波罗的海干散货指数下跌 2.11%，报 1810 点。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部
地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司
地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司
地址:大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

合肥营业部
地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部
地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话 ：0371-53386892/53386809

青岛营业部
地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

深圳营业部
地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

杭州营业部