关注今日公布的通胀数据

报告要点：

宏观经济与政策：

1. 日本 6 月经济观察家现状指数 38.8，前值 15.5。

2. 瑞士 6 月季调后失业率 3.3%，前值 3.4%。

关注今日公布的 6 月中国通胀数据，金融数据。

资产配置：

股票市场：股指继续走强，沪指+1.74%，创指+2.34%，两市成交 1.54 万亿。风格上非银金融、航空航天领涨。

隔夜美股续强，标普 500 指数+0.78%，纳指新高。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-07-08	-19.6151	-53.6151	-88.6151	-186.8151	(133.20)
2020-07-07	20.3724	6.3724	-17.4276	-124.6276	(131.00)

利率市场：股债翘翘板效应持续，国债期货继续走低，主力 T-0.45%，货币资金利率边际上行，隔夜 Shibor 收于 2.088%（+38.2bp）。

商品与汇率市场：昨沪油+0.95%，沪金+0.51%，人民币兑美元平稳，USDCNH 收于 6.9984。

观点：

股指连续大阳线激发市场做多情绪，投资者充分感受到充沛流动性的力量。更值得关注的是：1. 股指风格切换至低估的金融、周期；2. 证券板块集体大涨；3. 两市成交稳定至万亿规模。梳理基本面信息，信用货币维持宽松叠加基本面环比复苏，方向性做多并无逻辑问题，但短期大涨主因资金面驱动叠加低估值板块的一次性情绪释放，从历史来看，低估值板块集体走强或为变盘时点，我们倾向于沪指前高位有技术压制，股指长期主线仍在于成长。

长期继续交易宽松后的经济复苏、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。此外，资金腾挪可能导致商品、债券市场风险偏好的变化。

流动性：

	2020-07-08	2020-07-07	变动
DR001	2.0810	1.7130	0.3680
DR007	2.1046	2.0603	0.0443
DR014	1.9069	1.8551	0.0518
DR021	1.7984	1.7323	0.0661

	2020-07-08	2020-07-07	变动
SHIBOR0/N	2.0880	1.7060	0.3820
SHIBOR1W	2.1370	2.0920	0.0450
SHIBOR2W	1.8720	1.7200	0.1520
SHIBOR1M	1.9980	1.9980	0.0000

主要资产涨跌：

今日关注：

09:30	中国 6 月 CPI 年率(%)
	中国 6 月 PPI 年率(%)
待定	中国 6 月社会融资规模
	中国 6 月 M2 货币供应年率
22:00	美国 5 月批发库存月率终值(%)

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	4774.00	1.61
	标普500指数	3169.94	0.78
	恒生指数	26129.18	0.59
利率市场	中债国债	192.46	(0.16)
	中债企业债	228.55	(0.01)
商品市场	商品指数	1456.59	1.16
	伦敦金现	1808.50	0.78
	INE原油	311.10	0.19
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.00	(0.35)

（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