

宏观金融早评 220803

地缘风险正式主导市场

亚太地缘风险正式升级，随着局势演变，预计后市容易暴涨暴跌、波动加剧、重心下移。关注军工、半导体等行业。

中央政治局会议定调下半年经济政策。保持战略定力，淡化全年经济增速目标。此后国常会、发改委、央行、证监会等半年度会议陆续召开，继续关注政策执行效果。

首个国产抗新冠口服药获批上市；海关总署发布公告，防止猴痘疫情传入我国。继续关注疫情。

中期继续观察地缘风险、疫情、美联储、俄乌等。

关注情绪变化，注意止盈压力

周二，公开市场有 50 亿元逆回购到期，央行继续开展 20 亿元 7D 逆回购操作，单日净回笼 30 亿元。央行召开 2022 年下半年工作会议，强调要保持货币信贷平稳适度增长，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长；引导实际贷款利率稳中有降。周一市场情绪继续向好，期债全线飘红。周二期债高开震荡小幅收红。近期避险情绪升温对期债走强形成支撑，随着佩洛西窜访中国台湾地区已成事实，避险情绪对期债的支撑将弱化，需要提防期债止盈带来的压力。8 月 2 日晚开始，东部战区陆续在台岛周边开展一系列联合军事行动。台海局势问题依然需要注意，关注资金面波动和市场情绪的变化和选择。

| 分析师 | 从业资格证号 | 投资咨询资格证号 |
|-----|----------|----------|
| 张惠乾 | F3036196 | Z0014677 |
| 史 珂 | F3007722 | Z0015049 |

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.