

吴芸

联系电话：025 58519362

**图表 1 全球主要股票市场走势**

	2018-7-31	涨跌幅
上证综合指数	2,876.40	0.26
深证成份指数	9,178.78	-0.03
澳标普 200 指数	6,278.39	-0.35
恒生指数	28,608.69	-0.43
日经 225 指数	22,553.72	0.04
道琼斯工业指数	25,306.83	-0.57
纳斯达克综指	7,630.00	-1.39
标普 500 指数	2,802.60	-0.58
法国 CAC40 指数	5,492.19	0.02
富时 100 指数	7,711.40	0.14
德国 DAX 指数	12,820.99	0.18

**图表 2 Shibor 利率变动**

期限	2018-7-31	变动 BP
0/N	2.0660	-28.7
1W	2.6480	-0.7
2W	2.8120	-10.1
1M	2.9650	-15.6

**图表 3 主要大宗商品**

	最新	涨跌幅
LME 铝	2,085.00	0.36%
IPE 布油连续	74.71	0.00%
CBOT 玉米	366.75	-0.07%
LME 铜	6,224.00	-0.34%
CRB 综合现货	432.49	-0.08%
COMEX 黄金	1,229.50	-0.06%
CBOT 大豆	875.00	-0.11%

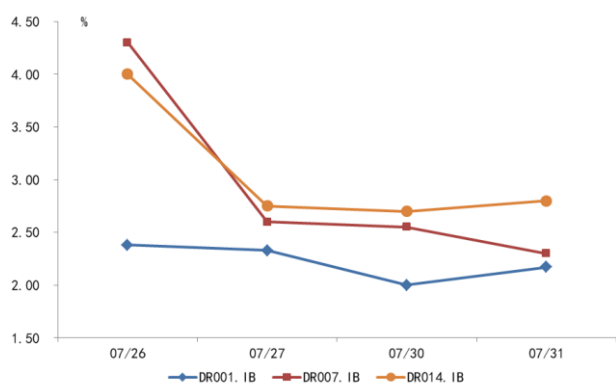
### 月末公开市场净回笼，资金面宽松不改

- ◆ 央行公告称，考虑到月末财政支出力度进一步加大，在对冲央行逆回购到期等因素后还将推高银行体系流动性总量，7月31日不开展公开市场操作。当日有300亿元逆回购到期，净回笼300亿元
- ◆ 今日资金面宽松不改，银存间质押式回购利率多数下跌，Shibor连续四日悉数下跌，隔夜Shibor跌13.2bp报2.0660%，7天Shibor跌0.3bp报2.6480%，14天Shibor跌1.9bp报2.8120%，1个月Shibor跌2.9bp报2.9650%

### 日央行维持基准利率不变，调整ETF配比

- ◆ 日本央行维持基准利率在-0.1%不变，维持10年期国债收益率目标在0%附近不变，符合预期。委员会以7-2的投票比例决定维持货币政策不变
- ◆ 日本央行对ETF的购买作出了改变，具体表现在：将东证指数相关ETF的购买量提高至4.2万亿日元，此前为2.7万亿日元；将日经指数相关ETF购买量减少至1.5万亿日元，此前为3万亿日元；具体购买量将随着市场情况而调整，调整将于8月6日起生效
- ◆ 日本央行表示，决定采取利率前瞻性指引来增加政策框架的可持续性，将审视货币政策相关风险，适当调整政策；通胀将逐渐迈向2%，但所需时间比预期要长；2018财年上行和下行风险平衡，但2019财年有下行风险

图表4 回购利率走势



### 7月官方制造业PMI为51.2，创5个月新低

- ◆ 2018年7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.2%，比上月回落0.3个百分点，创5个月新低，但仍高于临界点，制造业继续保持增长态势
- ◆ 从企业规模看，大型企业PMI为52.4%，比上月回落0.5个百分点，继续位于扩张区间；中型企业PMI为49.9%，与上月持平，略低于临界点；小型企业PMI为49.3%，低于上月0.5个百分点，继续位于临界点以下
- ◆ 从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和新订单指数高于临界点，供应商配送时间指数位于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点

### PMI数据回落，期债现券均上涨

- ◆ 月末最后一日，7月制造业和非制造业PMI数据双双回落，期债现券携手大涨。国债期货创逾一周新高，10年期债主力T1809收涨0.35%，5年期债主力TF1809涨0.13%
- ◆ 银行间现券同步走强，收益率曲线整体下移，长端利率债收益率明显下行，资金面宽松无虞，短端利率债续暖。10年国开活跃券180205收益率下行5.73bp报4.1750%，10年国债活跃券180011收益率下行4.5bp报3.4750%

## 免责声明

本文件由南京证券股份有限公司固定收益总部编写，仅为派发给相应客户。

### 南京证券股份有限公司 固定收益总部

南京市 建邺区 江东中路 389 号

210019

上海市 黄浦区 西藏南路 1332 号 5 楼

200011

传真：(8621) 5307 8859

本文以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息的完全精准。所载的资料、意见及推测仅反映南京证券于最初发布当日的判断，可随时更改。南京证券将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。本文件根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

我们可能会向我们的客户及我们的自营部门提供相反的口头或书面的评论或策略。我们的自营部门可能会做出与本报告的提议或表达的意见不一致的决策。

公司在符合中国监管法律法规的情况下，可能会担任所涉证券的交易对手，或买卖所涉证券。

本文件所涉投资标的的价格、价值以及这些投资带来的收益具有不确定性，投资回报无法得到保证，投资者可能会损失本金，包括但不限于特定衍生性工具的交易存在很大风险。

本文任何部分不构成任何出售要约或认购要约，亦不构成任何个人投资建议。南京证券股份有限公司及其附属机构不对投资者买卖所涉证券有关公司股份而产生的盈亏承担责任。