

欧元区经济恢复增长，第二季度出现2%的健康反弹；埃尔多安经济学下，土耳其里拉罕见收复今年来部分失地，成为7月新兴货币市场表现最为亮眼的货币，可能是全靠衬托；比特币在7月最后一日终于涨超4万美元，但分析人士称，只有最终突破5万美元，才能吸引新的资金流入，并标志着市场整体方向的改变，wait and see；南非称每年需要7500亿美元来实现气候目标，但此前最新的目标是每年1000亿美元，到底是哪一方的计算公式出现了较大的误差？

1. 全球金融市场

Pimco首席投资官对租金上涨引发的通胀压力提出警告

美国一家主要债券管理公司警告称，房屋租赁成本可能会带来通胀压力，推高利率，并推翻投资者的自满情绪。管理着2.2万亿美元资产的太平洋投资管理公司(Pimco)首席投资官Dan Ivascyn表示：“通胀方面存在很多不确定性，尽管我们的基本假设是，通胀是暂时的，但我们正在关注房价和租金之间的关系。租房方面可能会有更持久的通胀压力。” Dan Ivascyn表示，随着租金上涨，投资者可能越来越担心“粘性通胀”，将10年期美国国债收益率推回1.75%。此前，美国10年期国债收益率在近几个月降至1.25%左右。今年初，对通胀飙升的担忧在债券投资者中引发了恐慌，并在3月底将十年期美债推高至1.75%的峰值。

投资者将32亿美元投入通胀保值的美国国债

上周，投资者向美国通胀挂钩的债券注入了创纪录的32亿美元。一些分析师表示，今年的现金流正扭曲来自政府债券市场的信号。10年期通胀保值美国国债(Tips)收益率上周跌至新的低点，于上周五触及-1.17%的历史低点。此前，鲍威尔在7月政策会议中谈及政府债务上涨时打趣称，技术因素就是那些人们无法解释的东西。富达国际(Fidelity International)宏观及战略资产配置全球主管Salman Ahmed表示，Tips的持续资金流动可能正在“扭曲”实际收益率发出的经济信号。Tips与更广泛的美国国债市场相比，是一个规模相对较小且流动性较差的资产类别。

欧元区经济恢复增长，第二季度出现健康反弹

上周五公布的数据显示，欧元区经济已从新冠疫情导致的历史性低迷中反弹，在截至6月份的三个月里实现了高于预期的2%的增长。欧元区国内生产总值(GDP)季度环比增幅高于路透社(Reuters)调查的经济学家预期的1.5%，这是自去年疫情开始以来，欧元区经济增速首次超过美国和中国。这也标志着欧元区经济从第一季度0.3%的萎缩中强劲反弹。经济学家们表示，这些增长数据是欧元区坚定地走上复苏道

路的最新信号。在5月份解除封锁和推出疫苗接种计划的推动下，企业和消费者信心强劲反弹，零售销售也恢复到了疫情前的水平。德国、法国、意大利和西班牙在截至6月的三个月里都录得季度环比产出增长，除德国外，其他国家的经济表现都超出了经济学家的预期。

土耳其里拉成为7月新兴市场货币中罕见的亮点

在最近几周内，土耳其里拉从今年早些时候的大幅下跌中收复了部分失地，扭转了新兴市场货币（emerging market, EM）遭受重创的趋势。随着投资者重新买入土耳其债券，土耳其里拉走高。里拉兑美元汇率7月份上涨3%，为1月以来的首次月度上涨，使里拉成为主要新兴市场货币中相对于复苏的美元表现最好的货币。今年3月，埃尔多安解雇了央行行长后，里拉暴跌。当地时间上星期四，土耳其央行将其年终通胀预期从14.1%降至12.2%，行长Kavcioglu重申称，将保持从紧的货币政策。

2. 国际监管动态

SEC要求中国公司于美上市前，披露VIE及相关风险

当地时间7月30日，SEC主席根斯勒(Gary Gensler)表示，总部位于中国的公司在美国上市之前，必须披露更多有关其结构以及与中国政府联系的信息。“鉴于中国最近的发展和与中国VIE结构的总体风险，我已要求员工在注册声明生效之前，要求与中国运营公司相关的离岸发行人明确披露相关信息。”

3. 全球大宗商品

随着投资者追逐通货再膨胀交易，黄金失去吸引力

一份新的报告显示，今年上半年，投资者将黄金换成了与疫情后经济复苏相关的资产，导致黄金需求下降了10%。世界黄金协会(World Gold Council)发布的报告称，尽管第二季度黄金市场人气回升，消费者购买增加，但这不足以抵消今年早些时候出现的大量资金外流，2021年上半年黄金需求同比下降10%，至1833吨。金价继续令人失望，尽管对通胀及Delta的担忧不断加剧，但金价未能上涨。投资者通常将黄金视为一种对冲广泛价格上涨的工具。

4. 绿色金融与ESG相关

英国养老基金警告称，在选择资产管理公司时，多元化将很重要

英国养老基金和投资咨询公司已向资产管理公司发出警告，要求后者解决员工队伍缺乏多样性的问题，否则就可能其业务支持。这些基金和投资咨询公司管理着逾1万亿英镑的资产。包括英国工作场所养老金计划Nest和英国教会养老金委员会(Church of England pension Board)在内的投资公司签署了一项新章程，要求资产管理公司在决定哪些基金经理能赢得资金管理合同时，同事纳入性别和种族混合等因素。此举出台之际，基金行业正努力解决该行业缺乏女性和非白人员工的问题，尤其是在投资部门。尽管资产管理公司一直直言不讳地表示，他们需要投资的公司增加多样性，并努力终结全男性董事会现象，但该行业本身一再被称为“白人化与男性化”。

南非称每年需要7500亿美元来实现气候目标

南非环境部长Barbara Creecy于上周五在南非举行的总统气候委员会会议上表示，参加今年11月举行的第26届联合国气候变化框架公约(COP26)会议的国家应该设定一个目标，即每年从发达国家筹集7500亿美元，帮助较贫穷国家转向绿色能源。这一目标远高于为2020年设定的每年1000亿美元的目标。

5. 金融科技与虚拟货币等

比特币上涨超过4万美元，达5月中旬以来最高水平

比特币触及5月中旬以来的最高水平，并继续保持增长势头。上周日，比特币保持连续第11天上涨势头，达至42606美元，这是自5月18日以来的最高水平。市场观察人士指出，4万美元是一个重要的拐点。加密衍生品交易所FTX的场外和机构销售主管Jonathan Cheesman于上周六在一份报告中表示：“像这样的挤兑肯定意味着，出现了一些资金回流。当然，比特币现在需要在4万美元这里企稳。

加密衍生品交易所Delta exchange首席执行官Pankaj Balani表示：“比特币的交易区间从3万美元扩大到4.2万美元，并试图达到4.5万美元，这并不令人惊讶。然而，比特币要突破5万美元还需要一些努力。只有最终突破5万美元，才能吸引新的资金流入，并标志着市场整体方向的改变。”

币安暂停德国、意大利与荷兰衍生品交易

当地时间7月30日，币安发表声明称，将暂停其从德国、意大利与荷兰开始，逐步

暂停于欧洲地区的衍生品交易。“随着加密生态系统在全球的发展，我们不断评估我们的产品，并与合作伙伴合作，以满足用户的需求”，声明说，“因此，币安将逐步减少在德国、意大利和荷兰的期货和衍生产品供应。自即日起，这些国家的用户将不能开设新的期货或衍生品账户。”币安表示，这些国家的用户将有90天的时间来平仓，日期将在进一步通知中宣布。“欧洲地区对币安来说是一个非常重要的市场，我们正在采取积极的举措以协调加密法规，这对于币安来说是有益的。”币安补充说。

更多内容请下载21财经APP