

## 稳增长意图加强

华泰期货研究院 宏观策略组

徐闻宇

宏观贵金属研究员

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号: F0299877

投资咨询号: Z0011454

### 宏观事件

1. 交通运输部新闻发言人吴春耕介绍,完成“2020年前具备条件建制村全部通客车”是交通运输脱贫攻坚的兜底性任务。
2. 交通运输部:完成“2020年前具备条件建制村全部通客车”是交通运输脱贫攻坚的兜底性任务。。
3. 上海出台19条措施加强金融服务民企。
4. 国家发改委近日下发《关于开展稀土等战略性矿产资源情况调研的通知》。

联系人:

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号: F3035843

### 今日关注

1. 5月CPI同比增速预期为2.7%,PPI同比增速预期为0.6%。

**宏观:** 昨日总理指出,当前国际形势错综复杂变化,中国经济也面临一些风险和挑战。中国将继续通过深化简政放权等改革,实施大规模减税降费,激发市场活力,推动高质量发展。中国政府致力于打造市场化、法治化、国际化的营商环境,这也是中国深化改革、扩大开放的自身需要。近期我们注意到政府出台通知要求加快地方政府专项债发行使用进度、易纲表示中国有足够的政策空间包括调整利率和存款准备金率,在经济下行压力短期有所增加的情况下,政府维稳的意愿再度增强,未来政策存在从金融供给侧改革再度转向加强逆周期调节的可能。

**策略:** 权益市场中性

**风险点:** 宏观刺激政策超预期

相关研究:

[贸易谈判道路曲折](#)

2019-05-13

[一季度经济表现较好,但尚不能充分乐观](#)

2019-05-06

## 主要经济分项指标评价

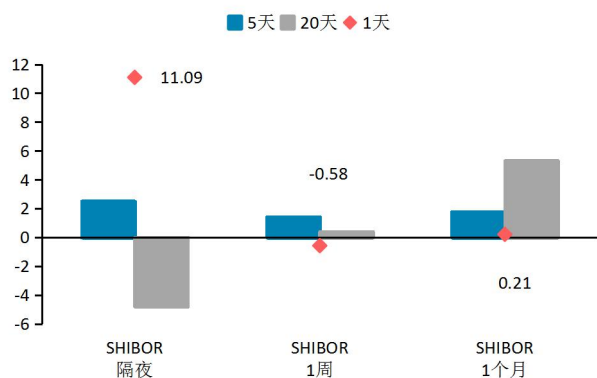
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	4 月	13600 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	4 月	7.2%	↓	↓	短期有望反弹
城镇固定资产投资累计同比增速	4 月	6.1%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	4 月	5.4%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速（按美元计）	5 月	-8.5%	↓	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	5 月	1.1%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	4 月	8.5%	↓	↑	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	6 月 11 日	0.26%	↑	↑	信用利差出现上涨
SHIBOR 隔夜利率	6 月 11 日	2.053%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	6 月 10 日	4.6	↑	↑	意外指数出现上涨

数据来源：Wind 华泰期货研究院

## 市场数据跟踪

### 流动性变化

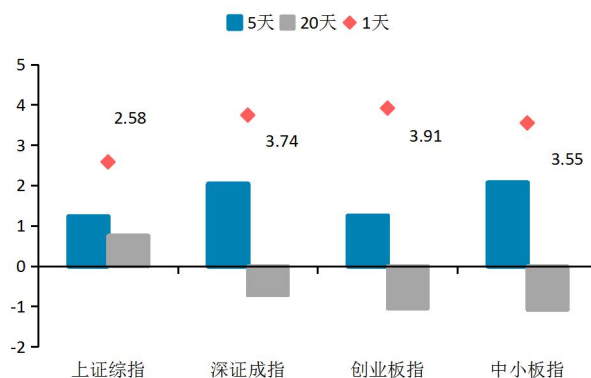
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 股票市场变化

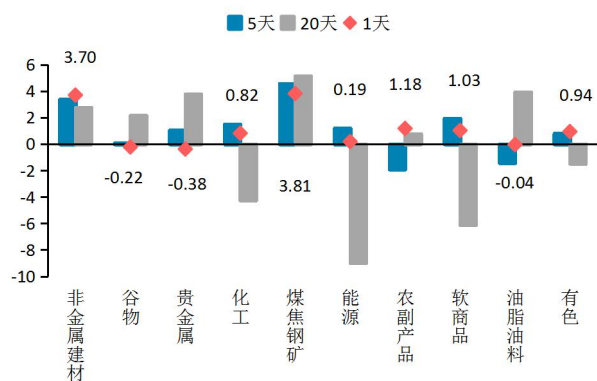
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 期货市场变化

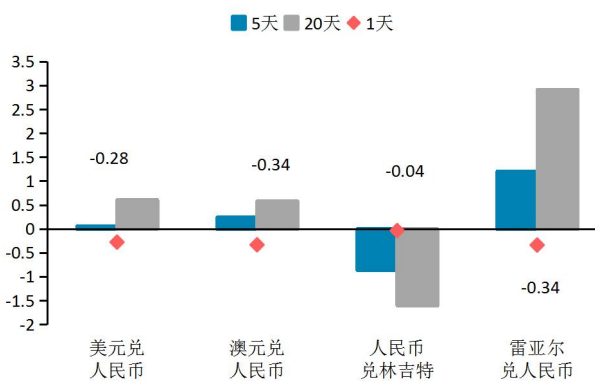
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 外汇市场变化

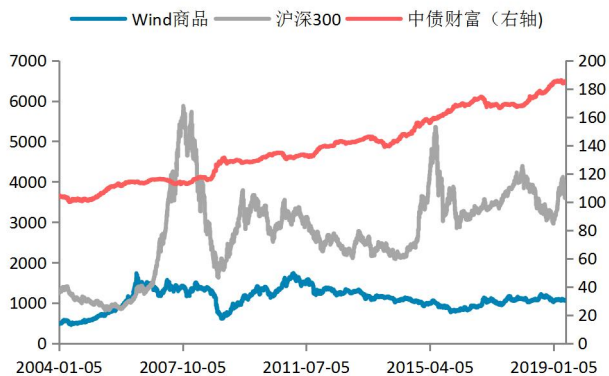
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

## 国内股债商比价

图 5： 昨日债券下跌，股票和商品上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6： 昨日沪深 300 与商品指数比价上涨



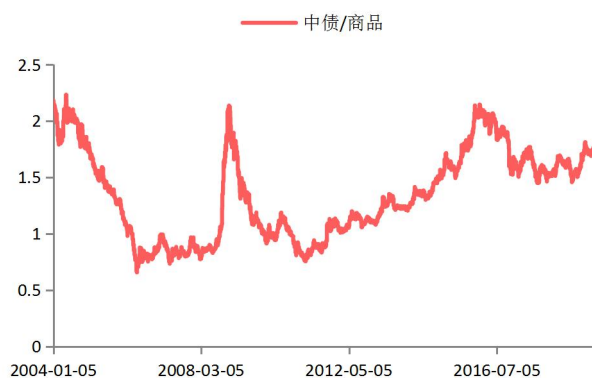
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7： 昨日沪深 300 与中债比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

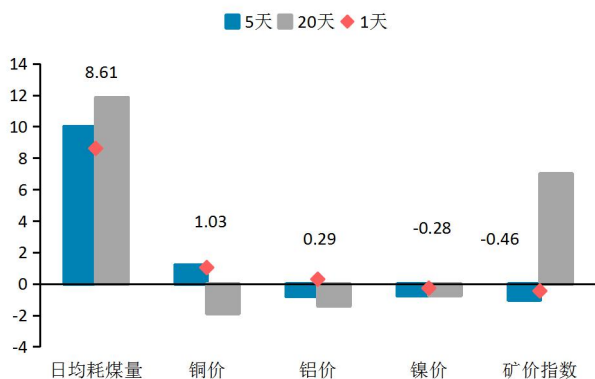
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

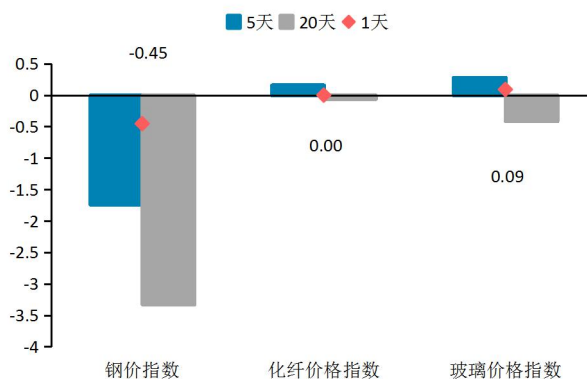
## 高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



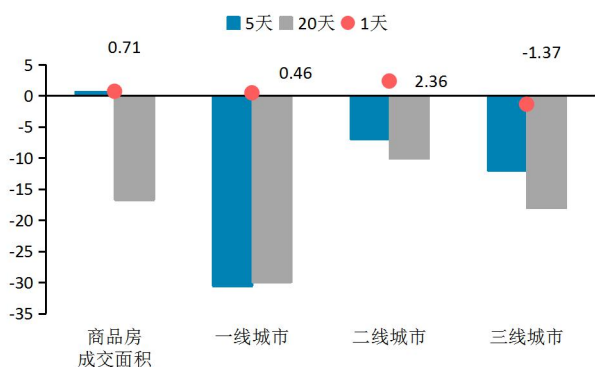
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



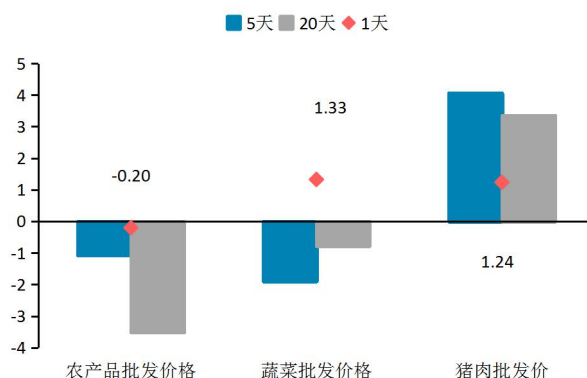
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 下游变化高频跟踪 (%)



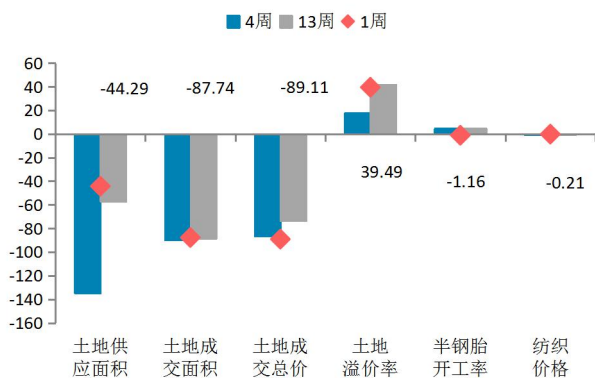
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 物价变化高频跟踪 (%)



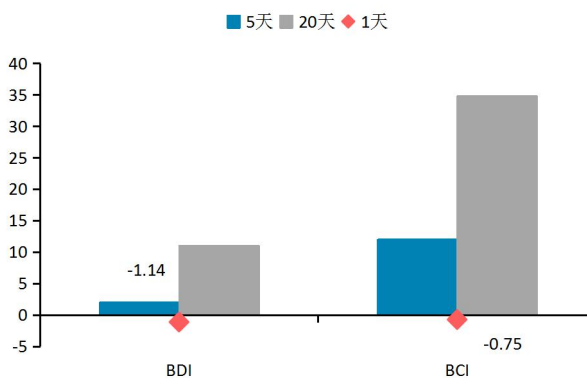
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 下游变化高频跟踪 (%)



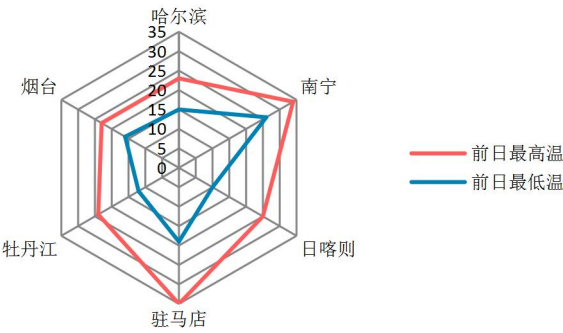
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 14: 运输费变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15： 天气变化高频跟踪 (%)



数据来源：Wind 华泰期货研究院

## ● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2019版权所有并保留一切权利。

## ● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层、29层04单元

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)