

物价有望稳定

宏观事件

1. 发改委：水果、蔬菜价格将回落，物价水平后期有望保持平稳。
2. 发改委：养猪场产能逐步恢复，肉类蛋白供应总体平稳。
3. 央行公开市场 7 天期逆回购中标利率 2.55%，与上次持平。
4. 外管局副局长陆磊表示，跨境资金流动将保持总体稳定，将继续保持外汇管理政策的连续性、稳定性，保障企业和个人等市场主体正常的用汇需求。

今日关注

1. 7 月社会消费品零售总额同比增速预期为 8.6%，规模以上工业增加值同比增速预期为 6%，城镇固定资产投资累计同比增速预期为 5.8%。

宏观： 昨日国家发改委相关负责人表示，随着后期水果，蔬菜价格的回落，我国物价总水平有望保持基本稳定。8 月上旬 5 种水果平均零售价格与 7 月上旬相比已经下跌 6.7%。8 月上旬 15 种蔬菜平均零售价格比 2 月中旬高点已经下降 28.6%。目前来看蔬果供应的上升已经对价格产生一定的影响，预计后期蔬果价格将继续回落并保持季节性波动。但同时猪肉价格仍保持强劲，因此物价预计仍保持稳定，短期向下的空间并不大。另外昨日央行公开市场 7 天期逆回购中标利率 2.55%，与上次持平，短期市场利率仍保持平稳，本周如何续作 MLF 将成为后续影响货币市场中长端利率的关键。

策略： 人民币汇率中期走势中性

风险点： 宏观刺激政策超预期

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 宏观组

研究员

徐闻宇

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

联系人

蔡超

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

相关研究：

货币政策保持稳健，地产资金从严管控

2019-08-05

经济仍未真正企稳，关注利率水平的变化

2019-07-29

主要经济分项指标评价

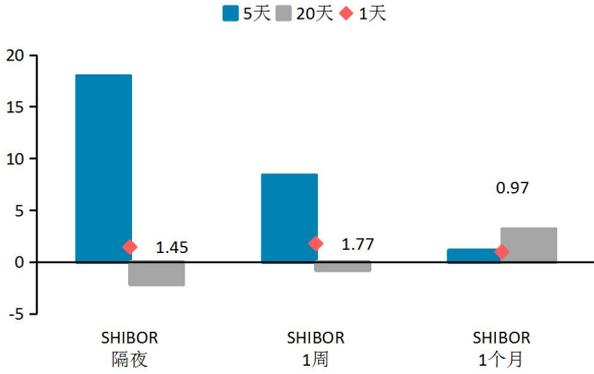
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	7月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	6月	9.8%	↑	↑	短期将有所回落
城镇固定资产投资累计同比增速	6月	5.8%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	6月	6.3%	↑	↓	短期将有所回落
进口同比增速 (按美元计)	7月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速 (按美元计)	7月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	8月13日	0.48%	↓	↓	信用利差继续下滑
SHIBOR 隔夜利率	8月13日	2.667%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	8月12日	24.1	↑	↑	意外指数继续上涨

数据来源: Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

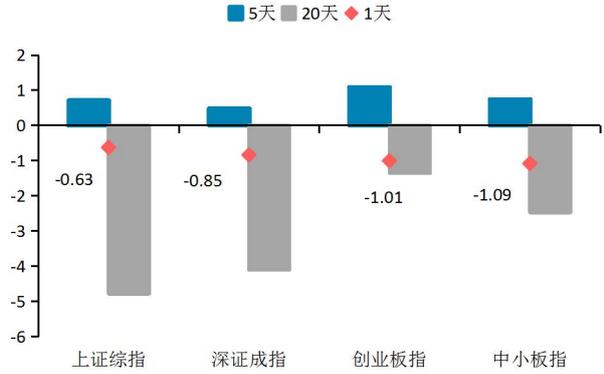
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

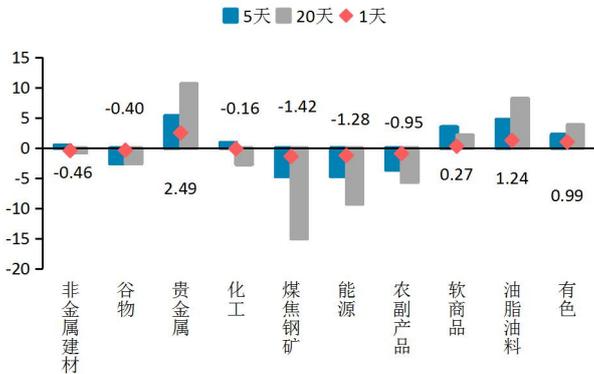
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

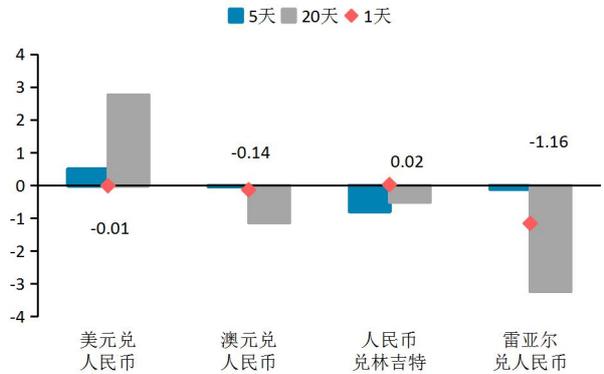
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



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: 昨日债券和商品上涨, 股票下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 昨日沪深 300 与商品指数比价下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 昨日沪深 300 与中债比价下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

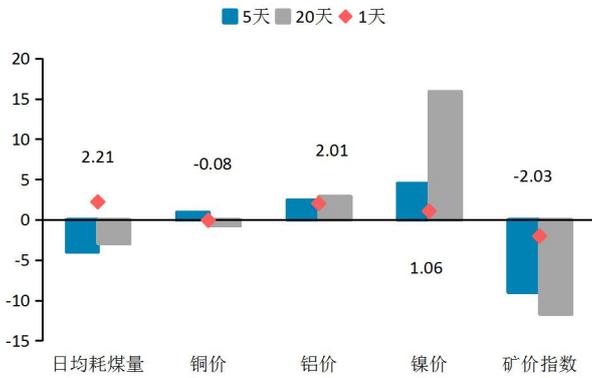
图 8: 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

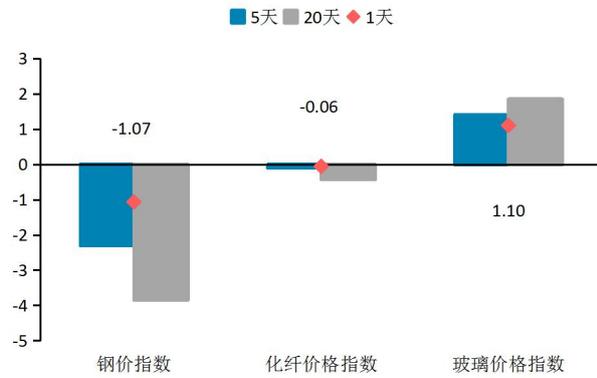
高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



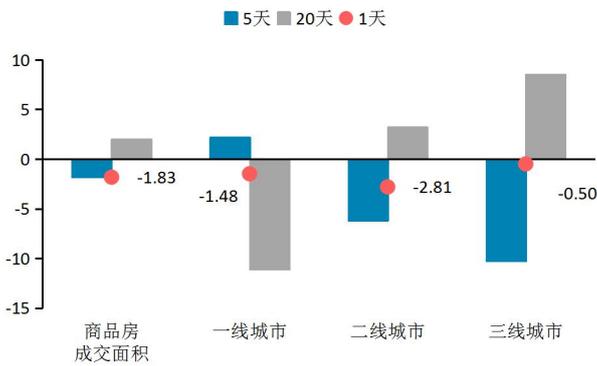
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



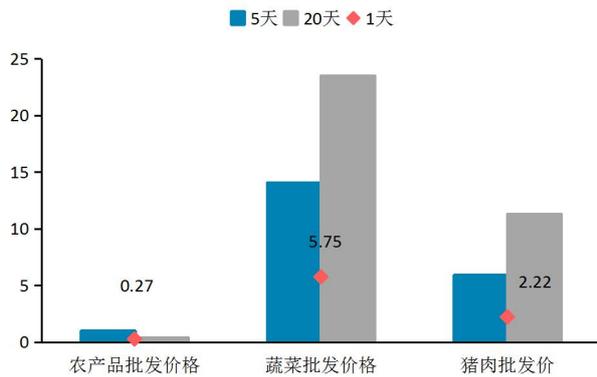
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 下游变化高频跟踪 (%)



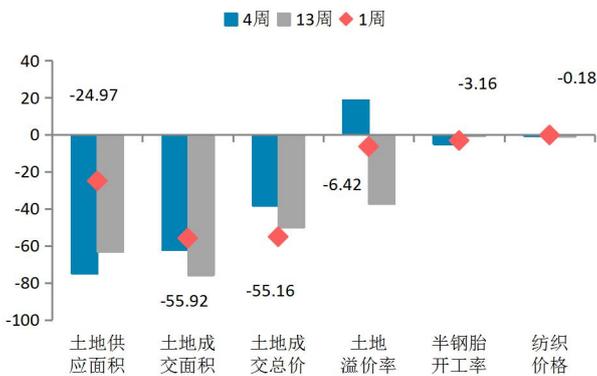
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 物价变化高频跟踪 (%)



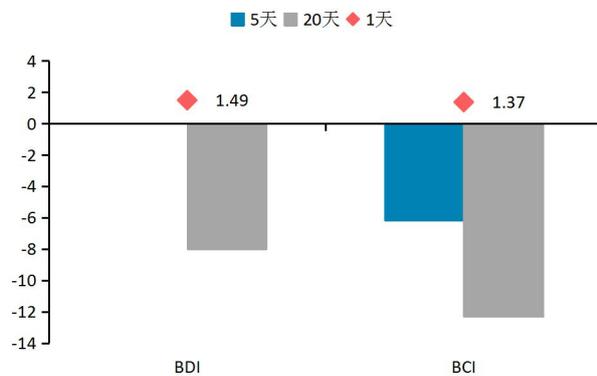
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 下游变化高频跟踪 (%)



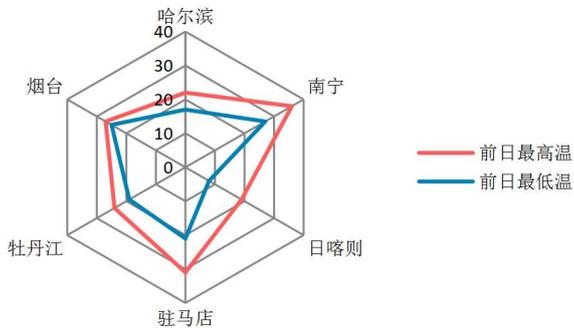
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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