

稳定生猪生产，扶持民营企业

宏观事件

1. 发改委、农业农村部：做好稳定生猪生产中央预算内投资安排工作。
2. 农业农村部发布关于实施家庭农场培育计划的指导意见。
3. 银保监会发布《保险公司关联交易管理办法》。
4. 工信部：尽快出台《建材行业智能制造三年行动计划》。

今日关注

1. 8月CPI同比增速预期为2.6%，PPI同比增速为-0.9%。

宏观： 昨日发改委和农业农村部决定中央预算内投资对2020年底前新建、改扩建种猪场、规模猪场，禁养区内规模养猪场异地重建等给予一次性补助，中央补助比例原则上不超过项目总投资的30%，最低不少于50万元，最高不超过500万元。从去年下半年以来的生猪存栏和能繁母猪存栏下降情况判断，今年猪肉产量可能会出现明显减产，市场供需存在一定缺口，春节前生猪价格仍将高位运行，在此情况下做好稳定生猪生产中央预算内投资安排工作一定程度上将缓解猪价上涨的压力。另外昨日中央全面深化改革委员会第十次会议强调，支持民营企业发展，要保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公开公平公正参与市场竞争、同等受到法律保护。自去年以来，支持民营企业发展的政策频出，就在上周五央行在实施全面定向降准的同时，额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，政策层面多重利好的支撑下，将推动民营企业改革创新、转型升级。

策略： 短期经济增长放缓，通胀上行放缓

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

蔡超

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

投资咨询号：Z0014736

联系人

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号：F3064604

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

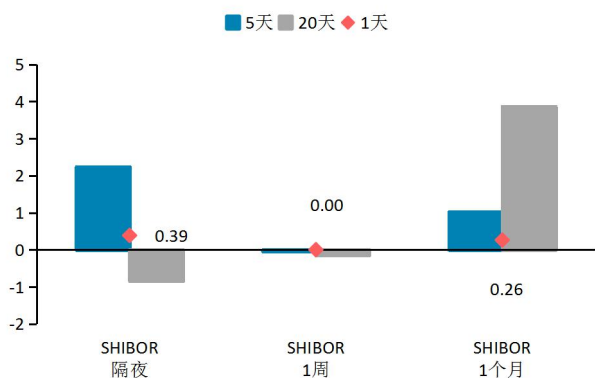
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	7 月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	7 月	7.6%	↓	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	7 月	5.7%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	7 月	4.8%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速（按美元计）	7 月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	7 月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7 月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	9 月 9 日	0.37%	↓	↓	信用利差出现下滑
SHIBOR 隔夜利率	9 月 9 日	2.607%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	9 月 6 日	6.7	↓	↑	意外指数继续下滑

数据来源：Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

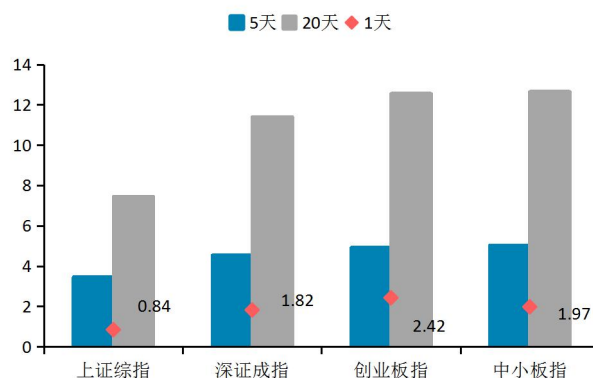
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

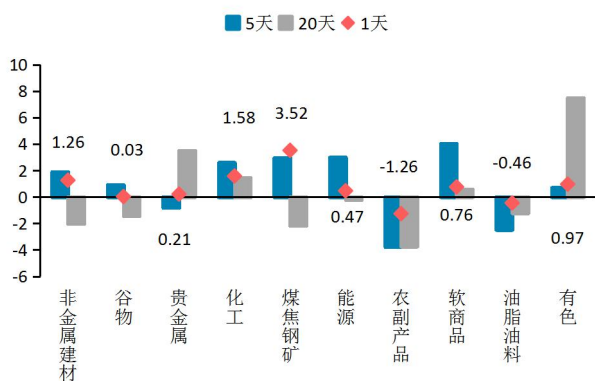
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

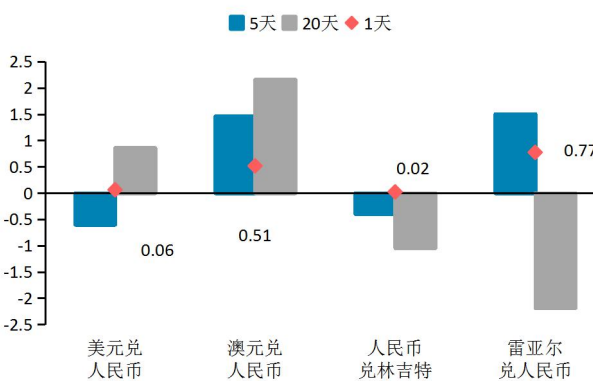
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

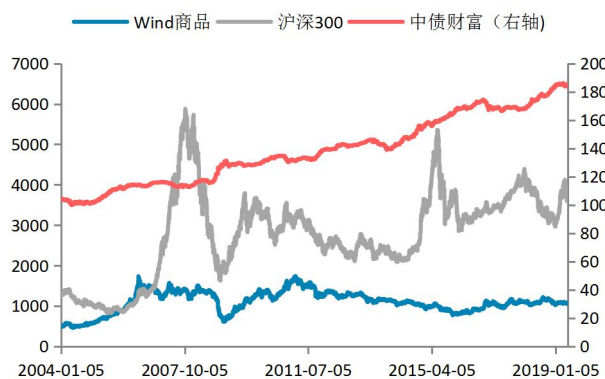
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

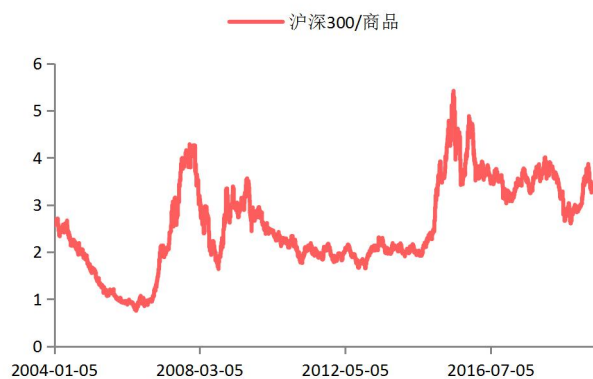
国内股债商比价

图 5： 昨日债券、商品和股票全部上涨



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



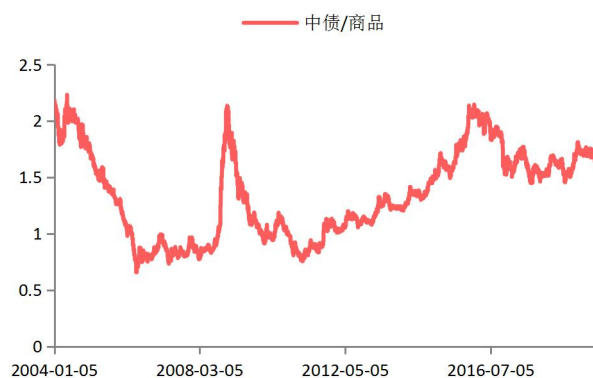
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

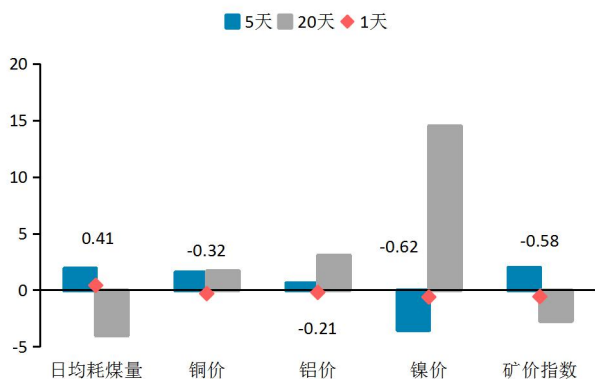
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

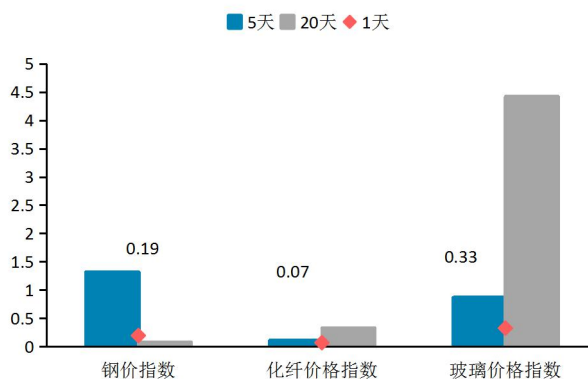
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



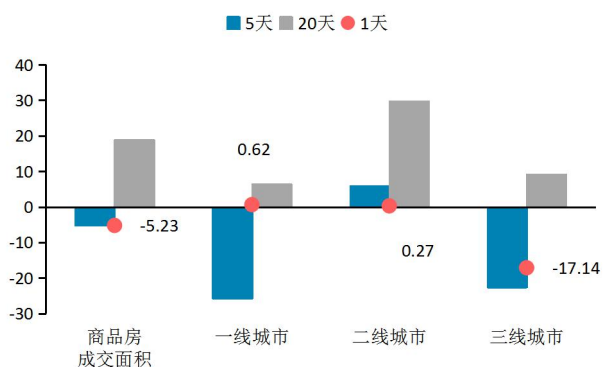
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



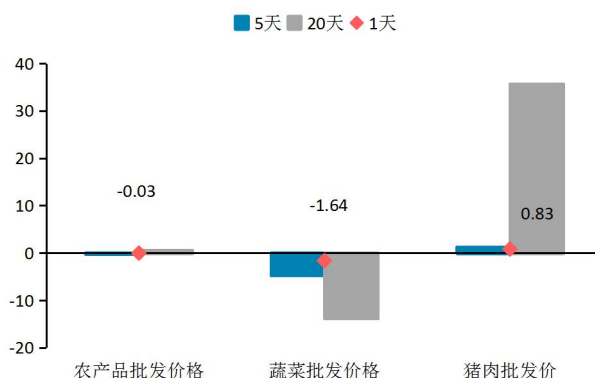
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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 (%)

图 14： 运输带变化高频跟踪 (%)

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10227

