



稳定物价

宏观事件

1. 全国人大常委会法工委：物权编草案二次审议稿关于车位、车库的归属问题，建议明确优先无偿归业主使用或者由业主优先购买、承租。
2. 两部门印发国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录。
3. 国常会：决定在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点。
4. 国常会：确定稳定生猪生产和猪肉保供稳价措施。

宏观： 昨日国务院召开常务会议，会议指出，稳定生猪生产，保障猪肉供应，事关“三农”发展、群众生活和物价稳定。会议确定，一是综合施策恢复生猪生产。二是地方要立即取消超出法律法规的生猪禁养、限养规定。三是发展规模养殖，支持农户养猪。四是加强动物防疫体系建设，提升疫病防控能力。五是保障猪肉供应。增加地方猪肉储备。今年以来，伴随着猪价的大幅上涨以及蔬果价格的上涨，CPI 同比增速较往年出现了明显的上涨。虽然在季节性等因素的影响下，近期蔬果价格出现了回落，但是猪肉价格的上涨依旧使得 CPI 创出近期高点。未来随着稳定生猪生产、保障猪肉供应的措施推出，一定程度上将缓解猪价上涨压力，从而缓解 CPI 的上行压力。另外本周六央行公开市场将有 1490 亿元 1 年期 MLF 到期，在 LPR 报价改革后，需要关注下周一 MLF 如何续做以及利率是否会下调。

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

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

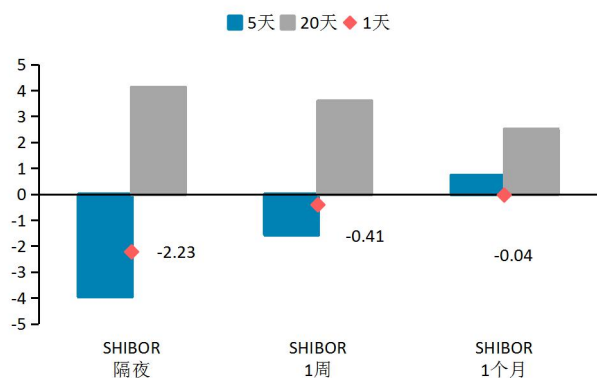
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	7 月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	7 月	7.6%	↓	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	7 月	5.7%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	7 月	4.8%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速（按美元计）	7 月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	7 月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7 月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	8 月 21 日	0.45%	→	↓	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	8 月 21 日	2.5832%	↓	↓	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	8 月 20 日	-3.9	↑	↓	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

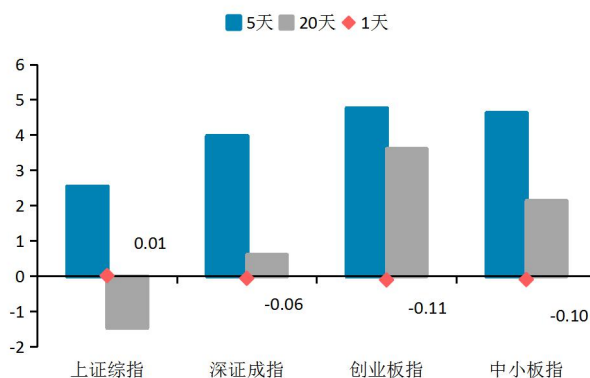
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

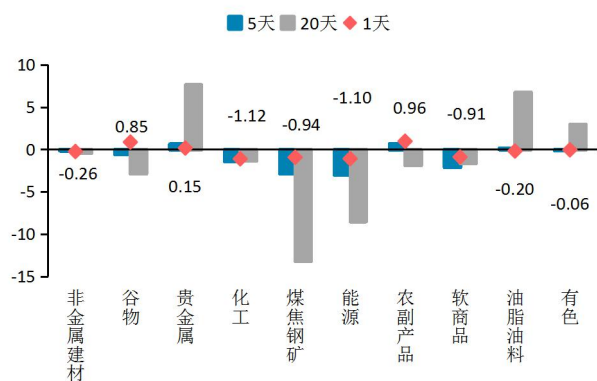
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

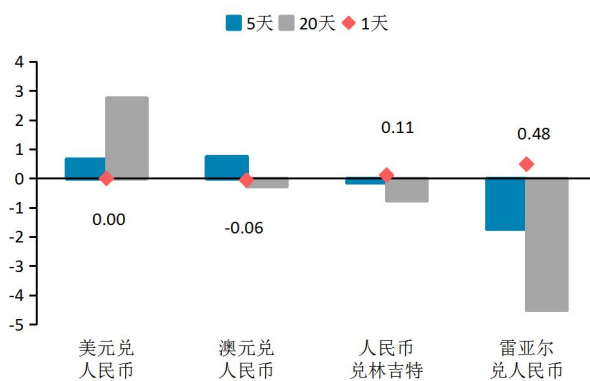
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

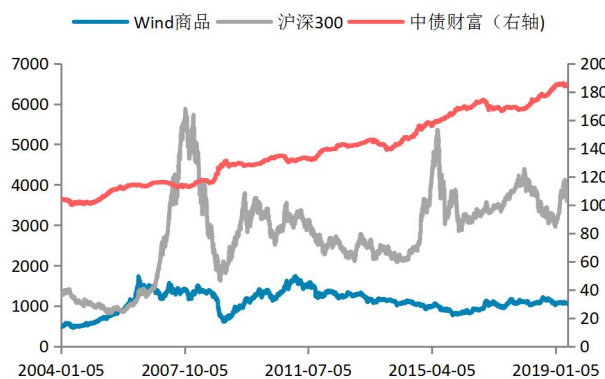
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

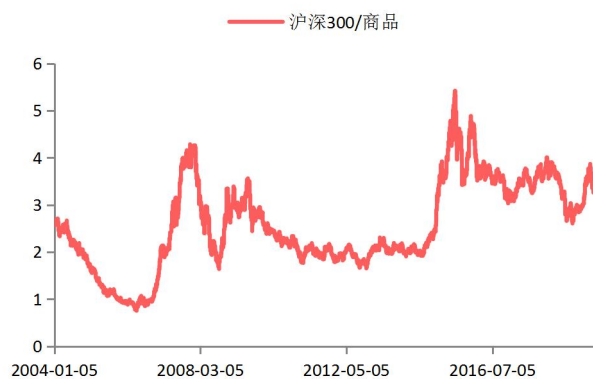
国内股债商比价

图 5： 昨日商品、债券和股票全部下跌



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



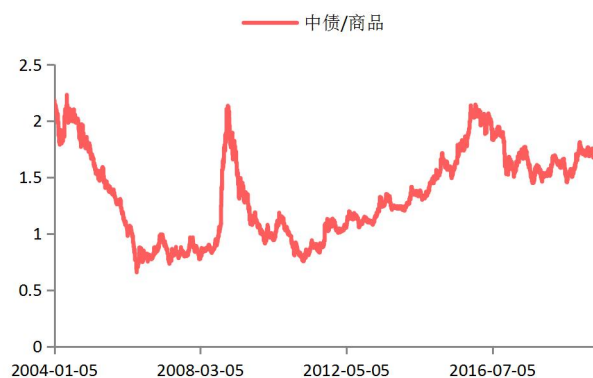
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

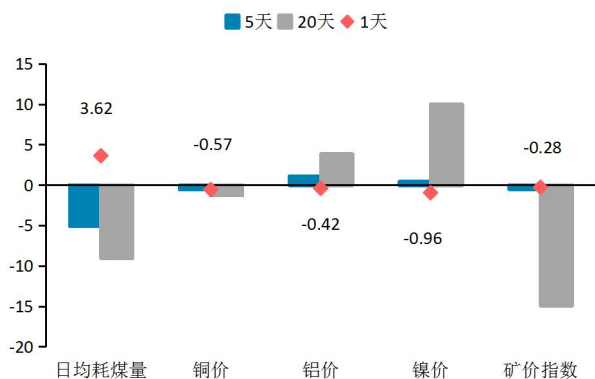
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

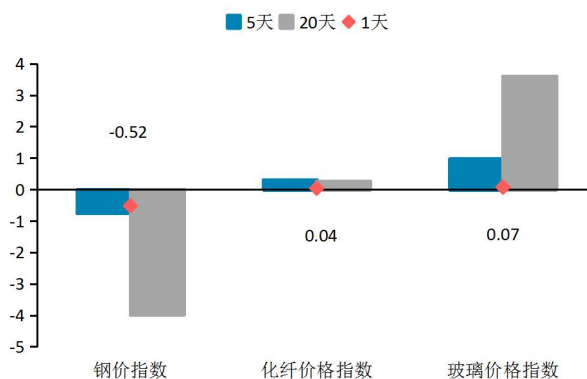
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



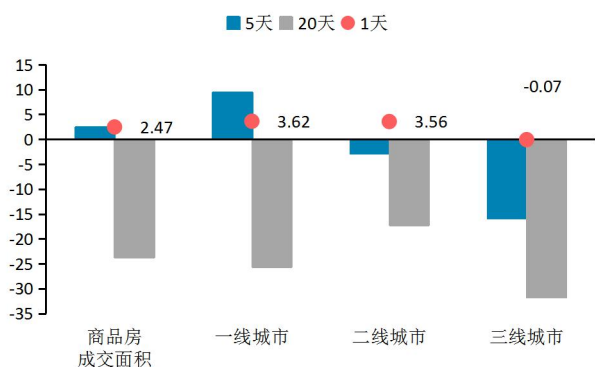
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



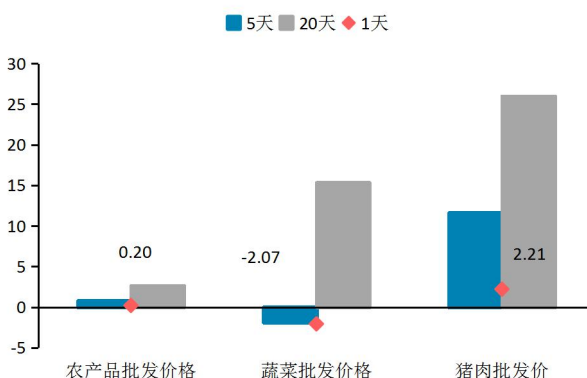
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_10572

