

楼市继续降温

宏观事件

1. 发改委印发《西部陆海新通道总体规划》：开工建设一批重大铁路、物流枢纽等项目。
2. 十三届全国人大常委会第十二次会议将于8月22日至26日在京举行。
3. 外交部：希望美方与中方相向而行，落实两国元首大阪会晤共识。
4. 央行深圳中心支行：下半年将合理控制房地产贷款的增量增速。

宏观： 昨日统计局公布了7月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据，其中一二三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅不同程度地回落或相同，楼市继续降温。中央政治局会议此前曾提出“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，表明下半年房地产调控的方向不会改变，严调控之下房企融资将继续受限，房价涨幅预计将进一步收窄。另外昨日针对美国贸易代表办公室宣布将对约3000亿美元自华进口商品加征10%关税，国务院关税税则委员会有关负责人表示，中方将不得不采取必要的反制措施，我们认为贸易摩擦仍将持续，短期或仍将对汇率波动造成影响。

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

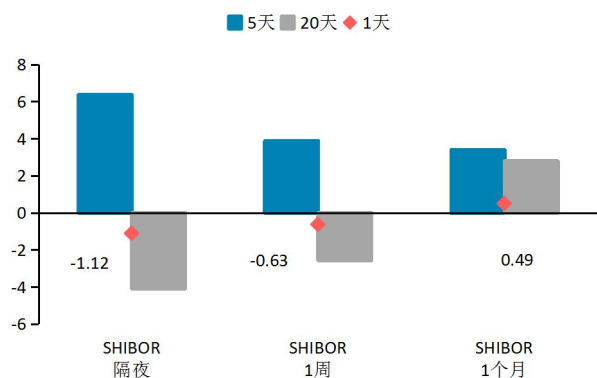
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	7 月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	7 月	7.6%	↓	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	7 月	5.7%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	7 月	4.8%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速（按美元计）	7 月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	7 月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7 月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	8 月 15 日	0.48%	→	↓	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	8 月 15 日	2.659%	↓	↑	隔夜利率出现下滑
花旗中国经济意外指数	8 月 14 日	-4.7	→	↑	意外指数出现下滑

数据来源：Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

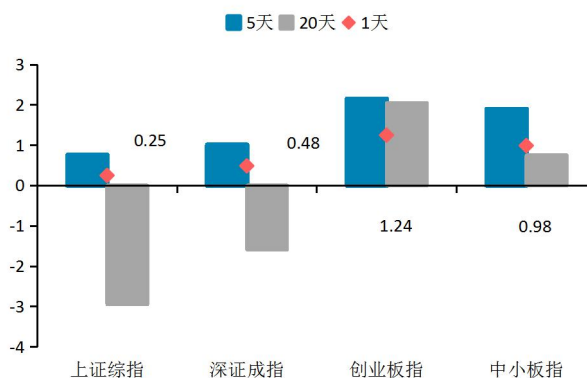
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

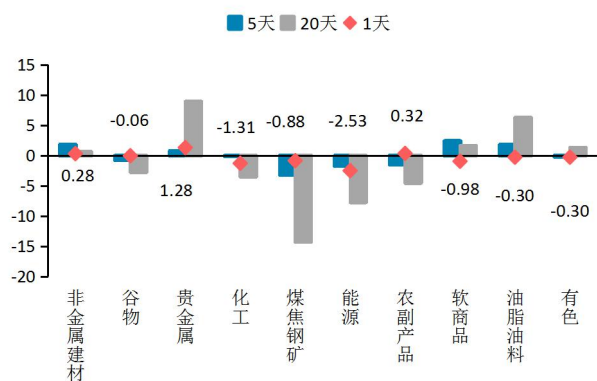
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

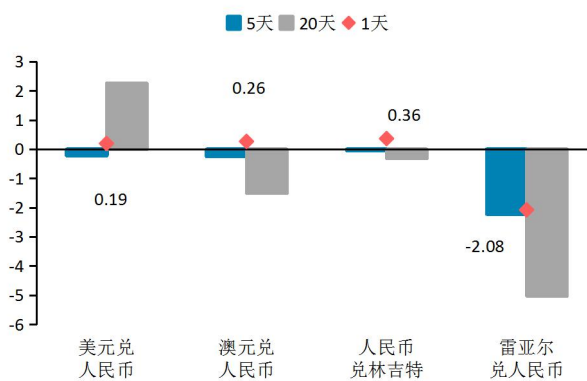
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

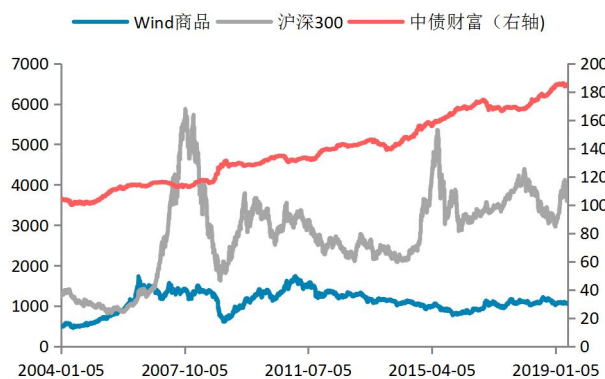
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5： 昨日商品下跌，债券和股票上涨



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



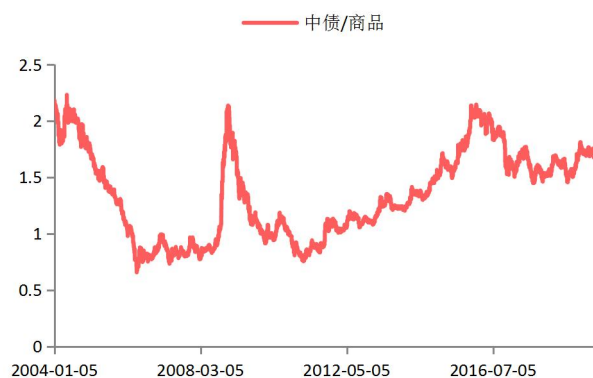
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

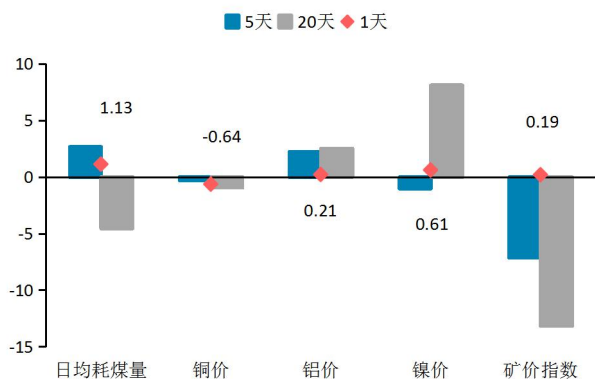
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

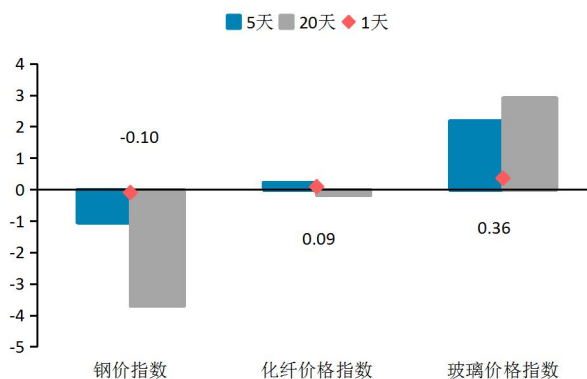
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



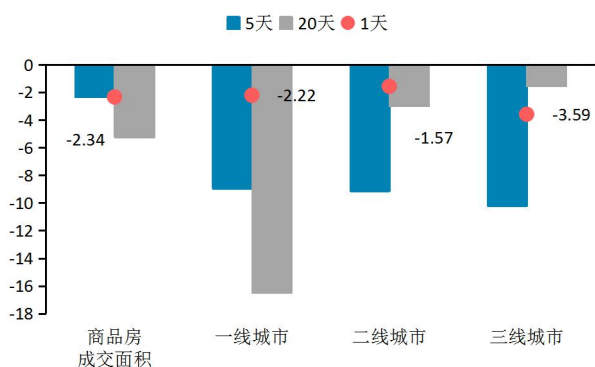
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



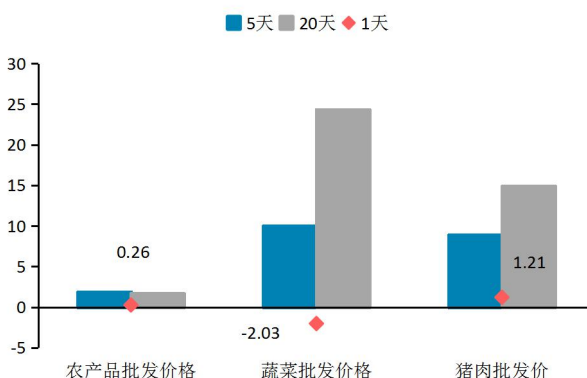
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_10668

