

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

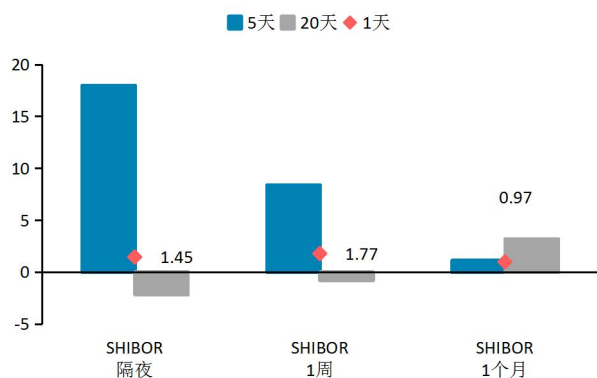
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	7 月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	6 月	9.8%	↑	↑	短期将有所回落
城镇固定资产投资累计同比增速	6 月	5.8%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	6 月	6.3%	↑	↓	短期将有所回落
进口同比增速（按美元计）	7 月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	7 月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7 月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用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

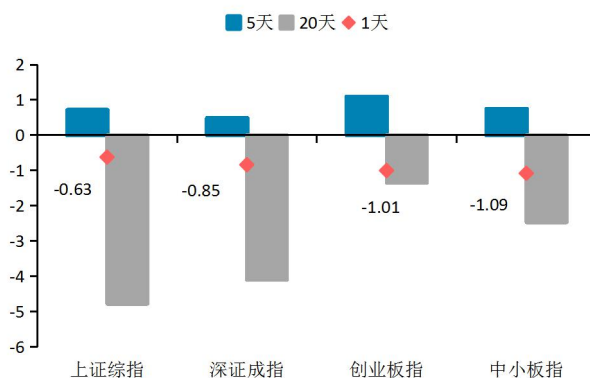
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

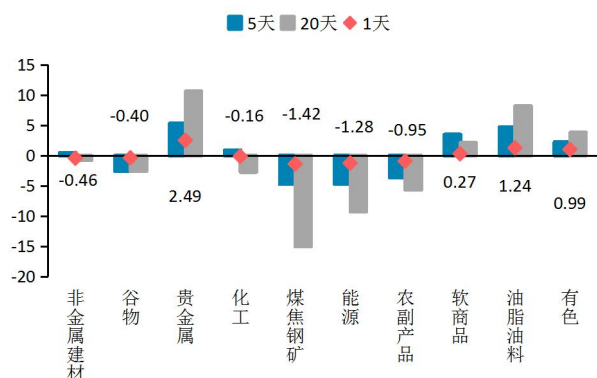
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

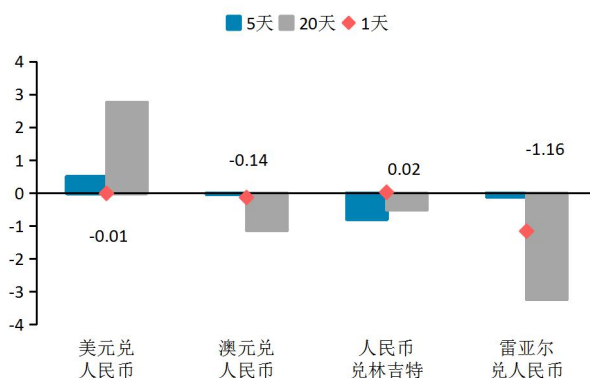
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

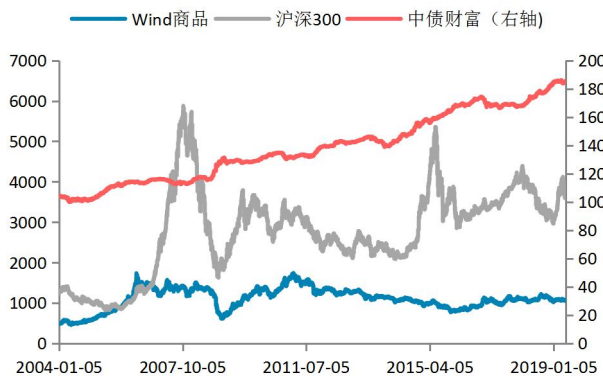
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



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



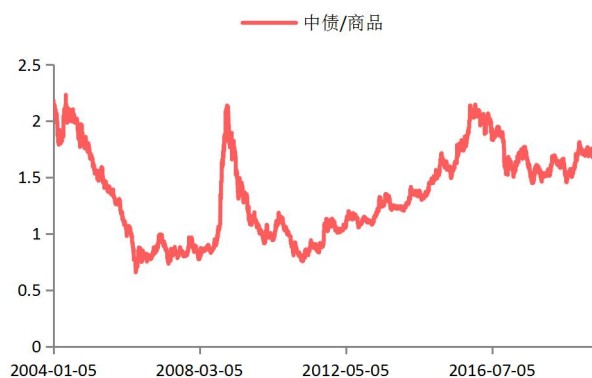
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

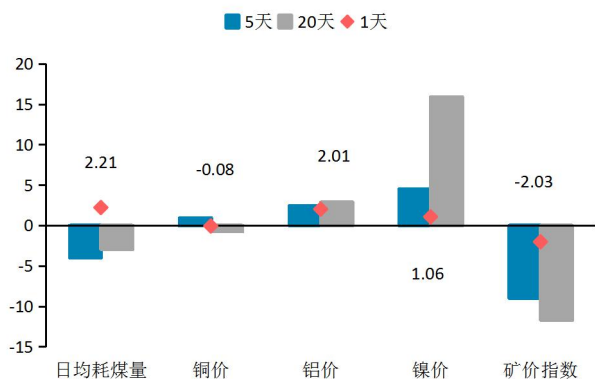
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

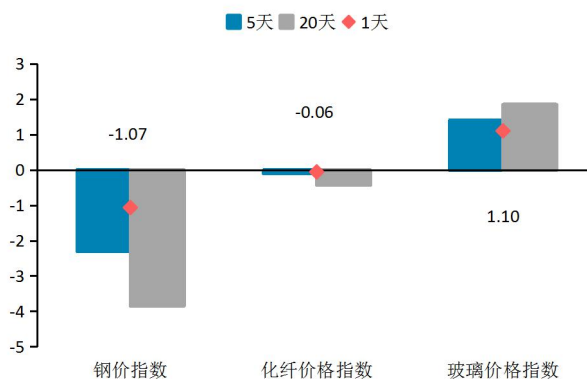
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



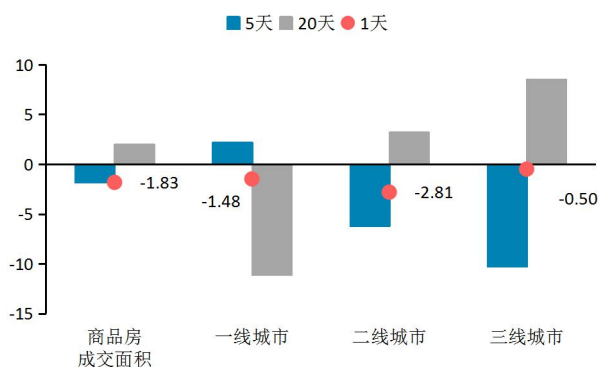
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



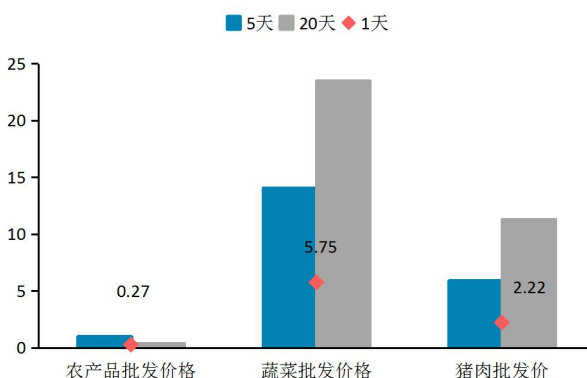
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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 (%)

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_10737

