

地方经济半年报表现较好

宏观事件

1. 自然资源部、财政部、生态环境部、水利部、国家林业和草原局在试点工作的基础上，制定并印发《自然资源统一确权登记暂行办法》。
2. 上海黄金交易所发布《上海黄金交易所黄金资产管理业务登记托管实施细则》。
3. 银保监会：延长香港地区再保信用风险因子适用期限至2020年6月30日。
4. 商务部：将加快中日韩自贸区谈判。

宏观： 近日地方政府半年报密集亮相，截止昨日全国已有21个省份交出上半年经济运行成绩单，其中，有13个省跻身万亿GDP阵营，有13个省份GDP增速超过全国，多数地方显示出经济运行平稳的态势。从区域看，中西部地区整体表现较好。不过下半年经济下行压力依然存在，面对压力仍大的稳增长目标，仍需进一步谋划重大项目投资、培育消费热点、加快产业转型升级，后续相关政策预计还将密集出台和得到强化。另外昨日科创板正式开板，短期需防范存量资金转移对其他市场的冲击。

策略： 权益市场中性

风险点： 宏观刺激政策超预期

华泰期货研究院 宏观策略组

徐闻宇

宏观贵金属研究员

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

联系人：

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

相关研究：

[贸易谈判道路曲折](#)

2019-05-13

[一季度经济表现较好，但尚不能充分乐观](#)

2019-05-06

主要经济分项指标评价

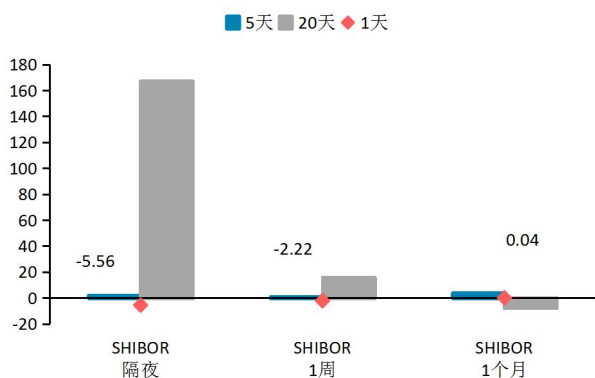
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	6 月	22629 亿元	↑	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	6 月	9.8%	↑	↑	短期将有所回落
城镇固定资产投资累计同比增速	6 月	5.8%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	6 月	6.3%	↑	↓	短期将有所回落
进口同比增速（按美元计）	6 月	-7.3%	↑	↑	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	6 月	-1.3%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	6 月	8.5%	→	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	7 月 22 日	0.57%	↓	↑	信用利差出现下滑
SHIBOR 隔夜利率	7 月 22 日	2.6698%	↓	↑	隔夜利率出现下滑
花旗中国经济意外指数	7 月 19 日	-28.3	↑	↑	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

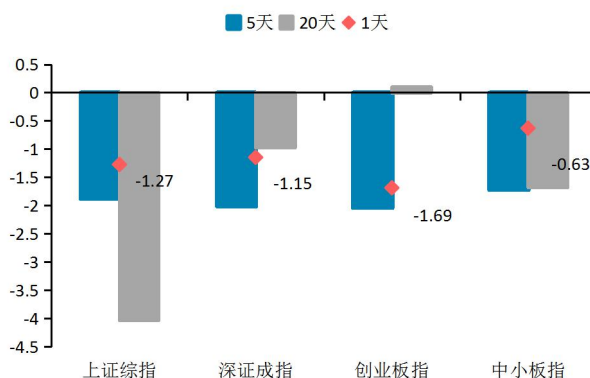
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

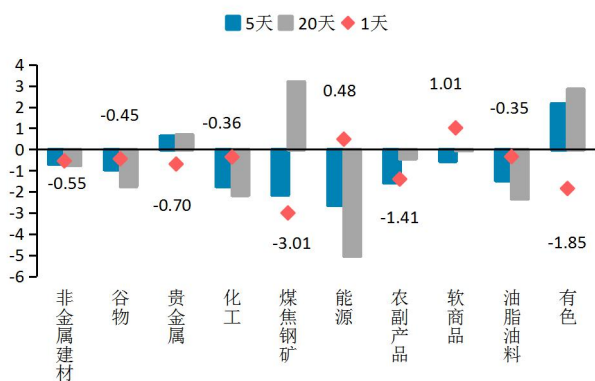
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

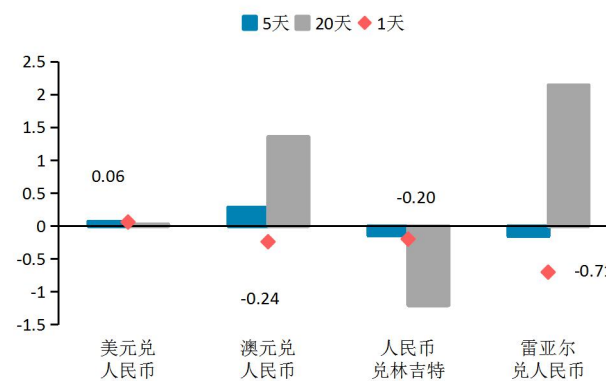
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

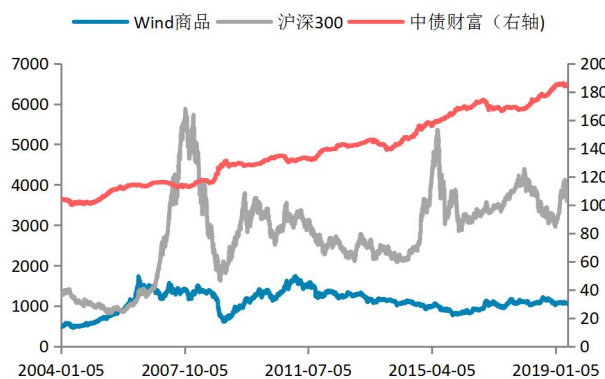
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

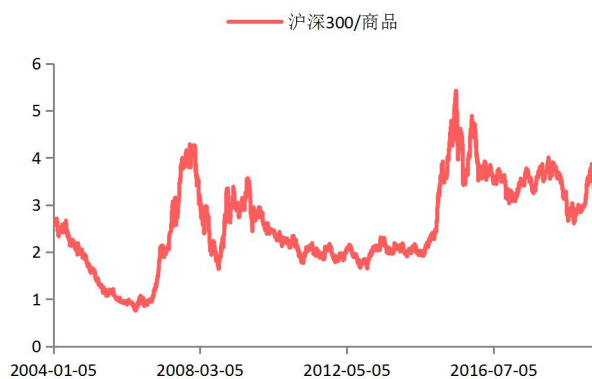
国内股债商比价

图 5： 昨日商品和股票下跌，债券上涨



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



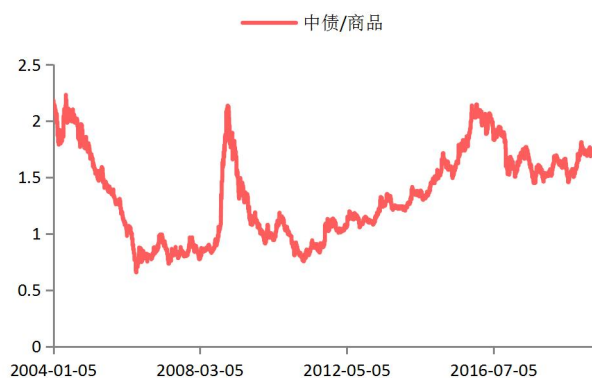
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

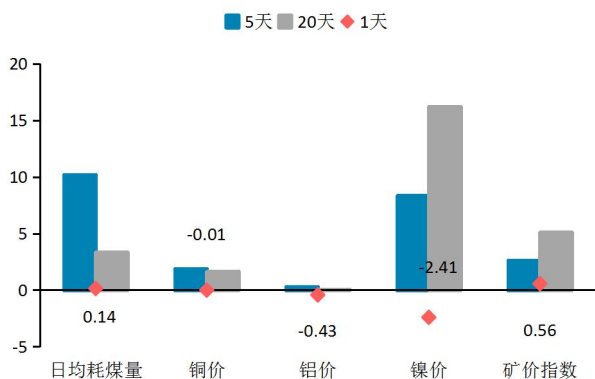
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

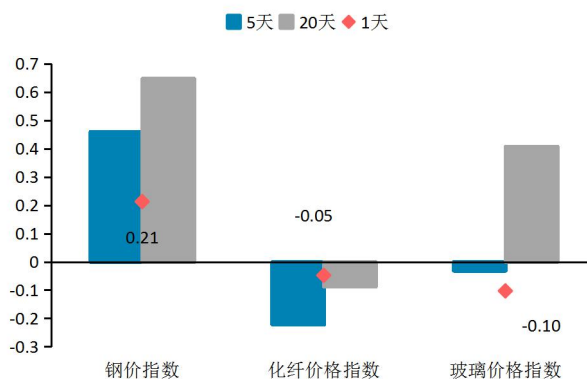
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



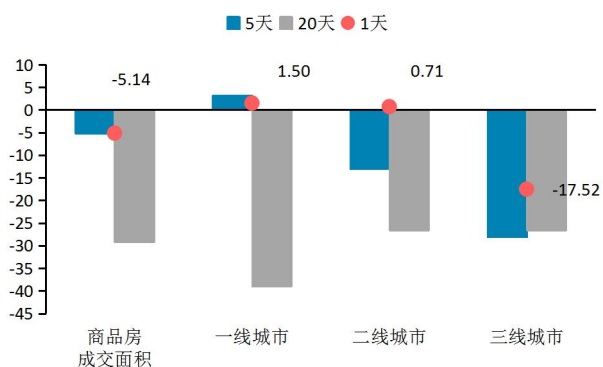
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



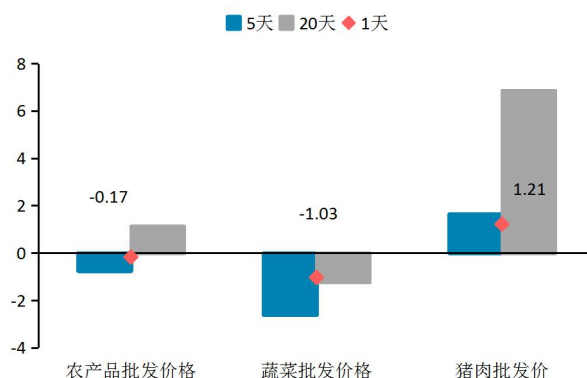
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_11240

