

## 睿策略：（2019-7-9）市场遭遇黑色星期一 养猪板块一枝独秀

### 宏观解读

7月8日，外汇局公布数据显示，截至2019年6月末，我国外汇储备规模为31192.34亿美元，较5月末上升182亿美元，升幅为0.6%。黄金储备为6194万盎司，较上月末的6161万盎司上升33万盎司，升幅0.54%。

解读：

我国在对外贸易顺差逐渐缩小的情况下仍能保持外汇储备增长实属不易。根据央行对外汇储备规模变动原因的解读，6月份受全球贸易局势、主要国家央行货币政策等因素影响，美元指数下跌，国际金融市场资产价格上涨。汇率折算和资产价格变化等因素共同作用，外汇储备规模有所上升。另外，对外开放金融市场，资本项下的外汇流入逐渐成为影响外汇储备的另一重要因素。由于人民币汇率保持相对稳定及人民币债券在收益率上具有一定优势，外资持续加持人民币债券，2019年6月末，外资持有人民币债券规模达到1.95万亿元，当月增持规模超700亿元。

另一个需要引起关注的是，6月央行继续增持了33万盎司黄金，这也是央行连续7个月增持黄金，今年以来我国央行已累计增持黄金238万盎司。世界黄金协会6月发布的一份报告显示，今年第一季度，全球各国央行共购入145.5吨黄金，同比增长68%，央行购金成为推动全球黄金需求增长的一个重要因素。今年以来国际金融市场动荡，美元出现疲软迹象，国际资本购买黄金避险需求大增。预计下半年伴随着美联储降息美元大概率走低，国际经济政治形势仍存在诸多不确定因素，这些都将支持黄金维持高位，投资者可中线关注相关行业股票。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

## 重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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\\_11551](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11551)

