

扩大农产品保险覆盖范围

宏观事件

1. 农业农村部发布《关于2019年度金融支农创新试点政府购买服务有关事宜》。
2. 财政部公布部分国家储备商品有关税收政策。
3. 上交所发布《关于科创板发行人财务信息披露有关事项的通知》。
4. 中共中央、国务院发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》。

宏观数据

1. 6月官方外汇储备规模为31192.3亿美元。

评：外储规模仍有望保持稳定。

宏观： 昨日外管局公布外储数据，6月官方外汇储备规模超预期上涨，创逾一年来新高。我们认为未来汇率有望保持稳定，外储规模仍有望保持稳定。另外昨日财政部发布信息称在内蒙古、山东、湖北、湖南、广西、海南、贵州、陕西、甘肃、新疆等10个省区，对省级财政引导小农户、新型农业经营主体等开展的符合条件的地方优势特色农产品保险，按照保费的一定比例给予奖补，支持地方特色农产品保险发展。近年来，中国农业保险发展较快。中央财政保费补贴品种由2007年的种植业5个扩大到种养林3大类共16个品种，其中，稻谷、小麦、玉米3大主粮作物覆盖面接近70%。但此前数量相对更多的地方优势特色农产品保险尚未纳入中央财政补贴范围，此次财政部将更多的品种纳入补贴范围，将满足不同种植农户的风险保障需求，同时为中国农业保险改革发展奠定基础。另外近期需谨慎应对美联储可能不加息带来的市场风险。

策略： 谨慎看多避险类资产

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

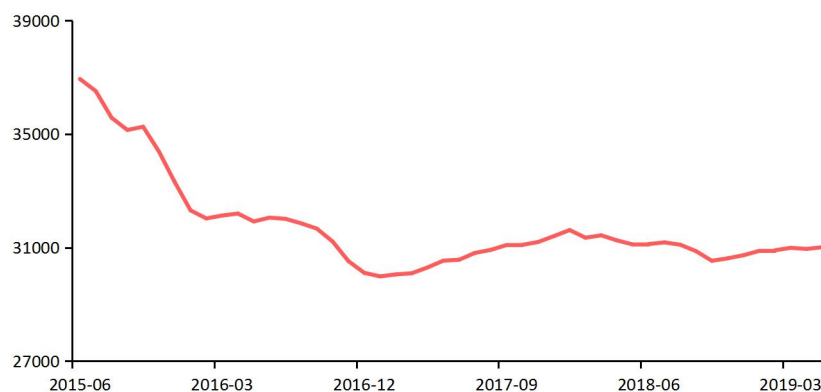
[一季度经济表现较好，但尚不能充分乐观](#)

2019-05-06

经济数据解读

6月官方外汇储备规模超预期上涨，创逾一年来新高。6月，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。此前的人民币汇率贬值态势得到扭转，未来汇率有望保持稳定，外储规模仍有望保持稳定。

图 1： 外汇储备规模(亿美元)



数据来源：Wind 华泰期货研究院

主要经济分项指标评价

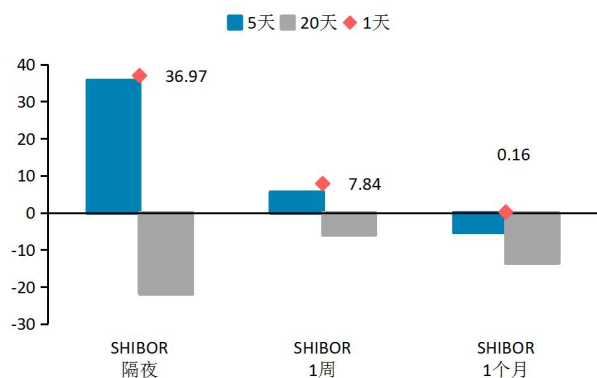
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	5 月	14000 亿元	↑	↑	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	5 月	8.6%	↑	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	5 月	5.6%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	5 月	5%	↓	↑	下行压力将加大
进口同比增速（按美元计）	5 月	-8.5%	↓	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	5 月	1.1%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	5 月	8.5%	→	↑	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	7 月 8 日	0.51%	→	↑	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	7 月 8 日	1.445%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	7 月 5 日	-48	↓	↓	意外指数继续下滑

数据来源：Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

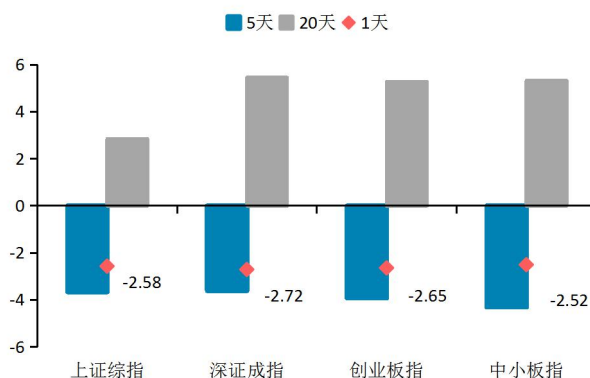
图 2: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

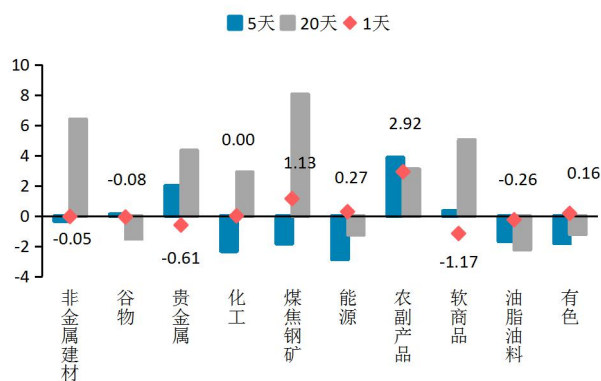
图 3: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

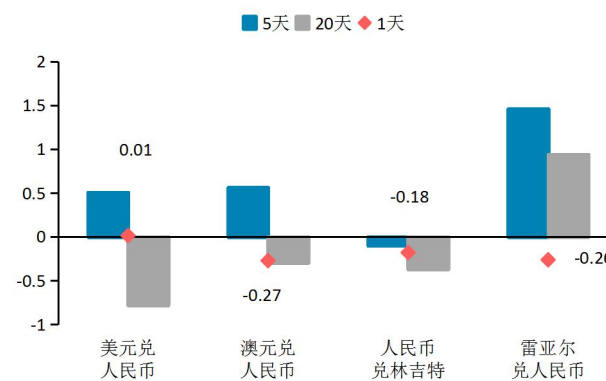
图 4: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

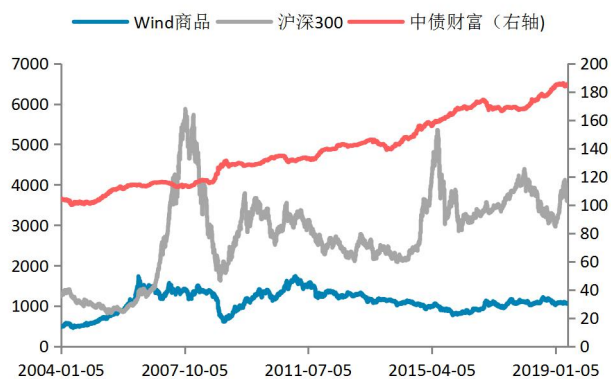
图 5: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

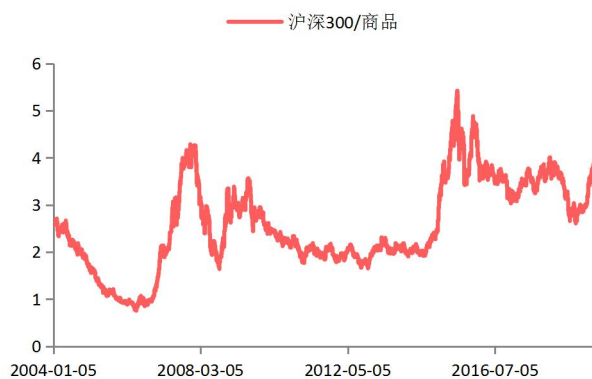
国内股债商比价

图 6： 昨日商品上涨，股票和债券下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7： 昨日沪深 300 与商品指数比价下跌



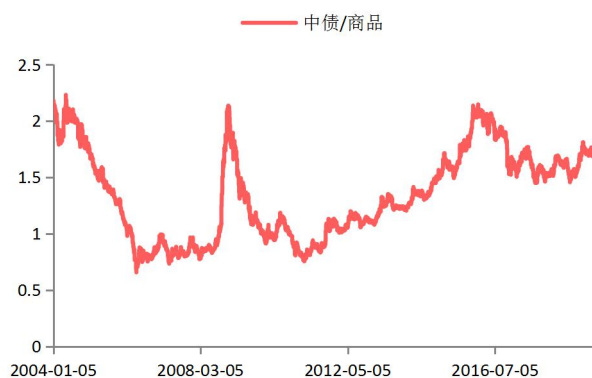
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8： 昨日沪深 300 与中债比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

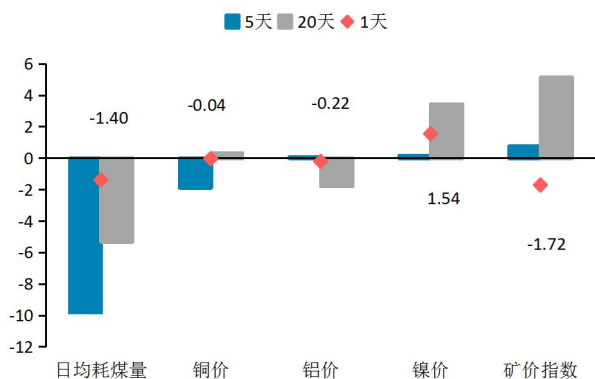
图 9： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

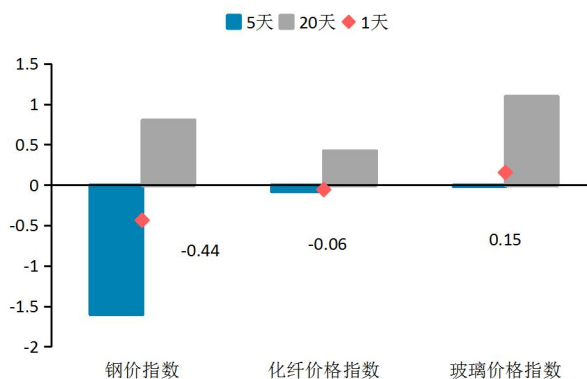
高频数据跟踪

图 10: 上游变化高频跟踪 (%)



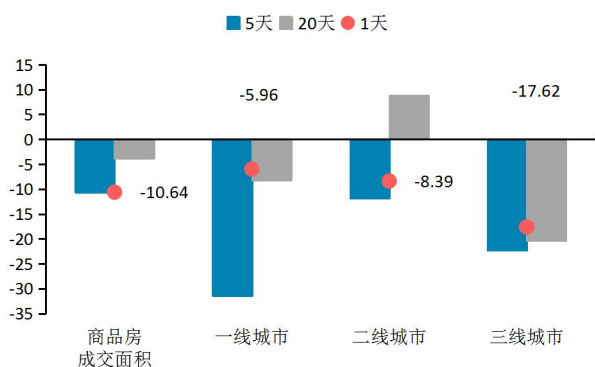
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 中游变化高频跟踪 (%)



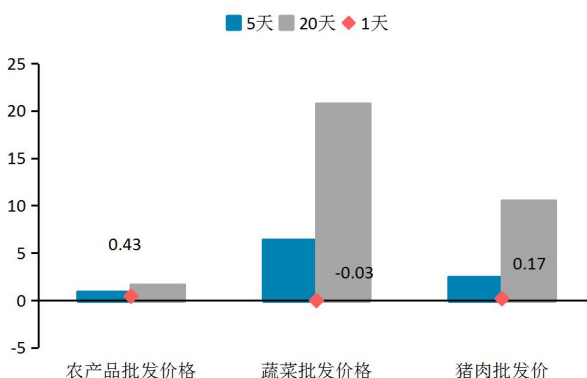
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 下游变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 物价变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 14: 下游变化高频跟踪 (%)

图 15: 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_11585

