

贸易增速预期放缓

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

宏观事件

1. 央行副行长范一飞: 坚定支付产业发展信心, 欢迎国内外有实力机构入场提供支付服务。
2. 发改委、交通运输部印发《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》。
3. 国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》, 制定关于实施健康中国行动的意见、健康中国行动 (2019—2030 年)、健康中国行动组织实施和考核方案。
4. 韩正: 加快上海自贸试验区新片区建设。

联系人:

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号: F3035843

宏观: 昨日国家发改委相关司局召开稀土行业专家座谈会, 分析行业发展现状, 就推动我国稀土产业高质量发展听取意见建议。国家发改委相关司局负责同志表示, 将认真研究、充分采纳专家意见建议, 与有关部门抓紧出台有效管用举措, 加大行业整顿规范力度, 创新完善相关管理机制。作为重要战略资源, 随着行业相关规范政策的出台, 将加快构建产业结构合理、科技水平先进、生产运行有序的发展格局, 发挥好稀土作为战略资源的特殊价值。另外继此前世贸组织和联合国对贸易增速表示担忧之后, 世行昨日将今年全球经济增速预计放慢至 2.6%, 贸易增长预测为十年来最弱, 并且预计美国增速今年将放缓至 2.5%, 2020 年进一步放慢至 1.7%, 2020 至 2021 年欧元区增速将在 1.4% 左右徘徊。目前来看, 贸易局势仍不乐观, 对市场的负面影响仍在持续。

相关研究:

策略: 谨慎看空权益市场

[贸易谈判道路曲折](#)

2019-05-13

风险点: 宏观刺激政策超预期

[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

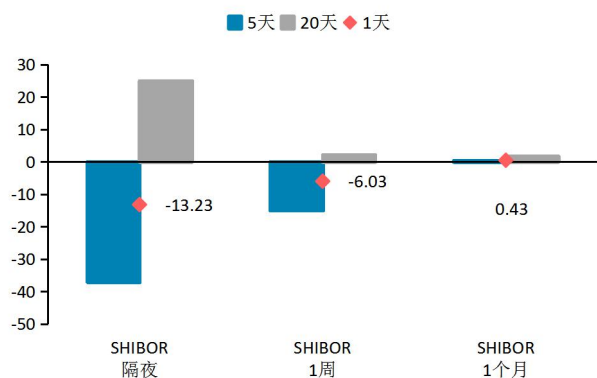
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	4 月	13600 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	4 月	7.2%	↓	↓	短期有望反弹
城镇固定资产投资累计同比增速	4 月	6.1%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	4 月	5.4%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速（按美元计）	4 月	4%	↑	↑	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	4 月	-2.7%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	4 月	8.5%	↓	↑	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	6 月 4 日	0.25%	↓	↑	信用利差出现下滑
SHIBOR 隔夜利率	6 月 4 日	1.738%	↓	↓	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	6 月 3 日	-4	↑	↑	意外指数出现上涨

数据来源：Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

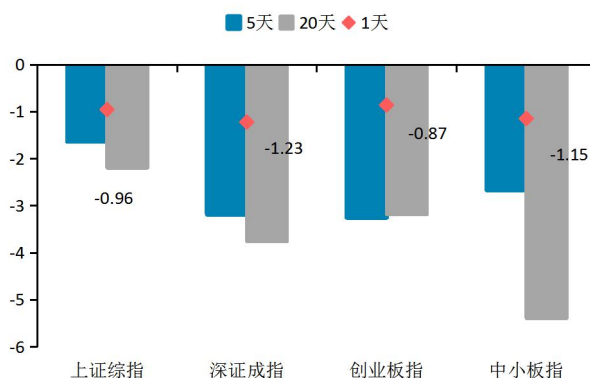
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

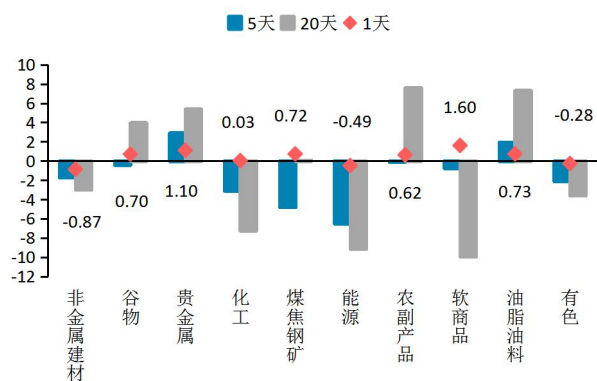
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

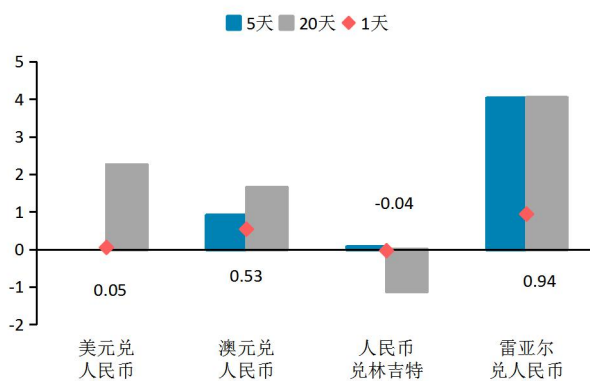
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

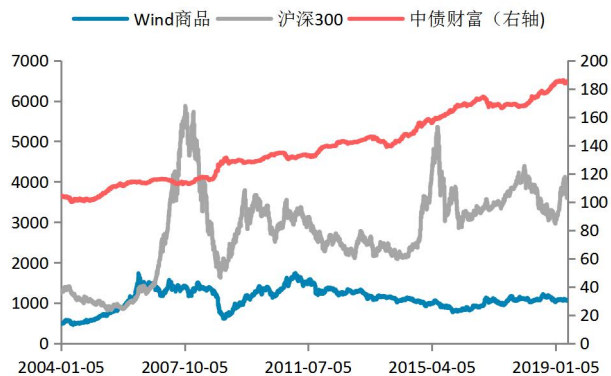
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5： 昨日债券与前一日本持平，股票下跌、商品上涨



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



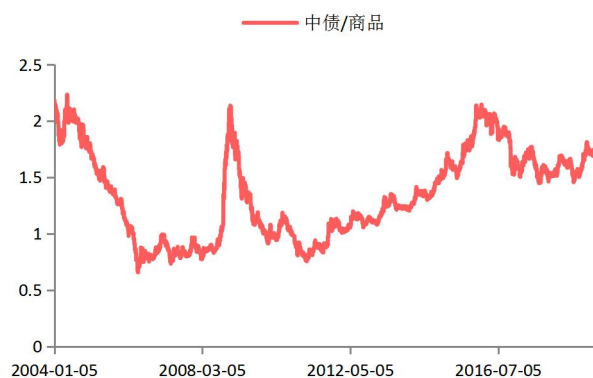
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

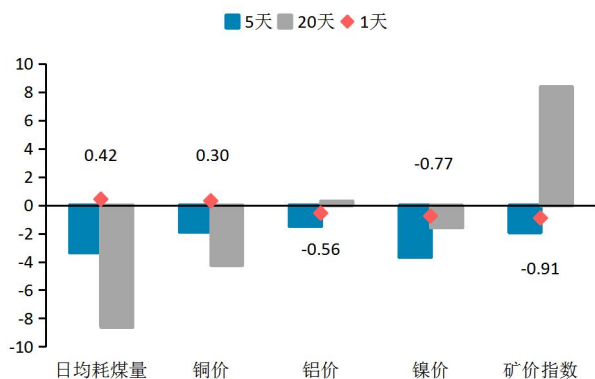
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

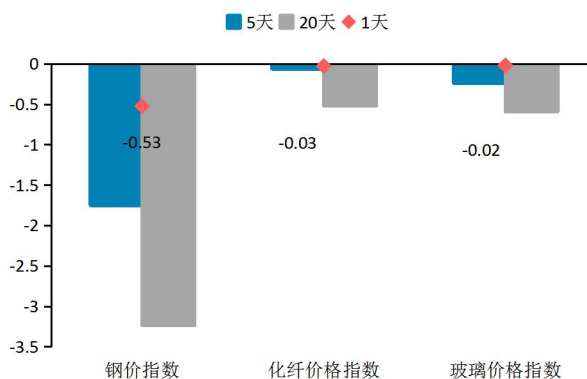
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



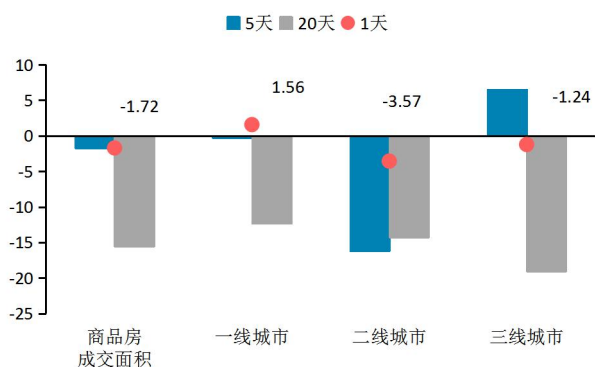
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



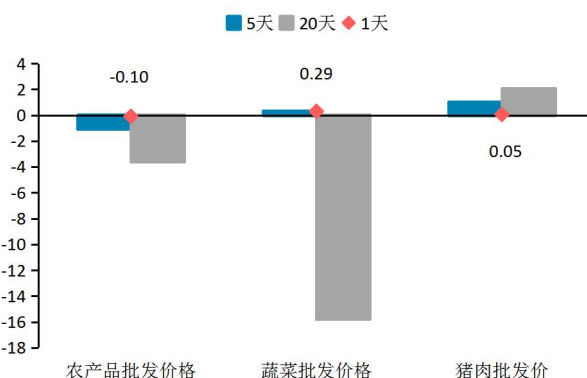
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_12197

