

促进债券市场发展

宏观事件

1. 发改委发布开展 2018 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价工作的通知。
2. 大商所发布修改《大连商品交易所指定交割仓库管理办法》的通知。
3. 中共中央、国务院发布关于深化改革加强食品安全工作的意见。
4. 银行间债券市场会同沪深交易所将推出跨市场债券指数公募证券投资基金试点。

宏观： 昨日中国人民银行、中国证监会联合发布《关于做好开放式债券指数证券投资基金创新试点工作的通知》，拟推出以跨市场债券品种为投资标的，可在交易所上市交易或在银行间市场协议转让的债券指数公募基金。通知发布后，中国证监会将推动试点债券指数基金的注册审核工作。从去年开始，我国债市互联互通就在逐步推进，去年 9 月，央行和证监会就逐步统一银行间债券市场和交易所债券市场评级业务资质等进行了规范，此次通知的印发是债券市场互联互通的又一重要举措，未来将有助于更好满足境内外投资者投资债券指数型产品的需求，从而促进债券市场长远健康发展。另外世界贸易组织昨日发布的最新一期全球贸易景气指数报告显示，今年第二季度全球贸易增速可能继续放缓。受国际贸易局势紧张和经济不确定性加剧等因素影响，世贸组织此前已经将今年全球贸易增长预期由此前的 3.7% 大幅下调至 2.6%，目前来看贸易局势并不乐观，短期对市场的负面作用仍在持续。

策略： 谨慎看空权益市场

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

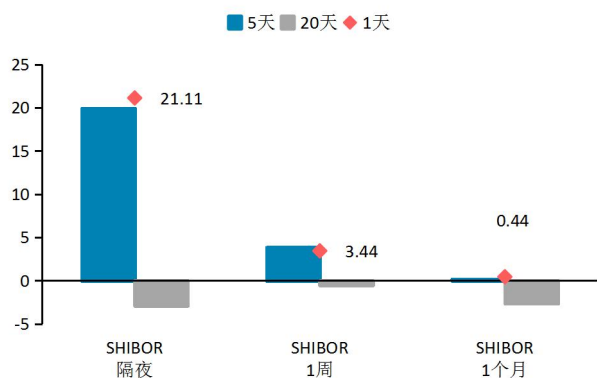
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	4 月	13600 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	4 月	7.2%	↓	↓	短期有望反弹
城镇固定资产投资累计同比增速	4 月	6.1%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	4 月	5.4%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速（按美元计）	4 月	4%	↑	↑	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	4 月	-2.7%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	4 月	8.5%	↓	↑	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	5 月 20 日	0.28%	↓	↓	信用利差继续下滑
SHIBOR 隔夜利率	5 月 20 日	2.5845%	↑	↑	隔夜利率出现上涨
花旗中国经济意外指数	5 月 17 日	-10	↑	↓	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

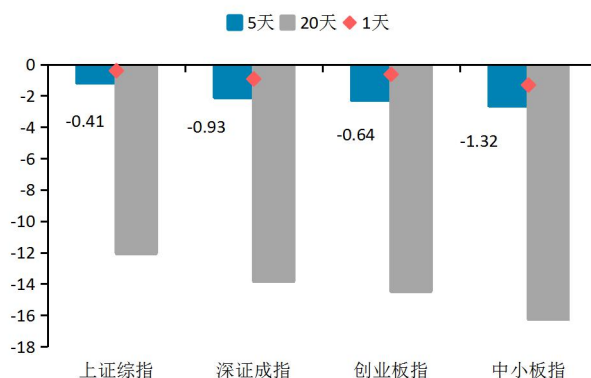
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

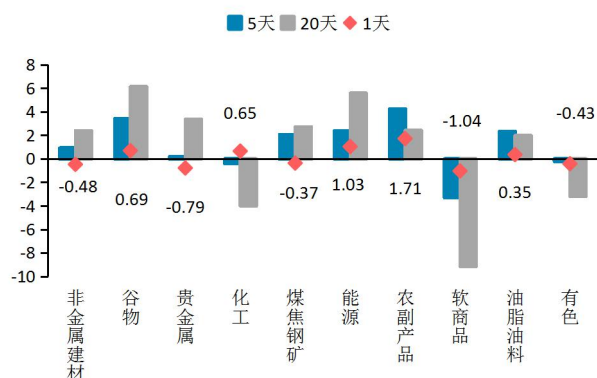
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

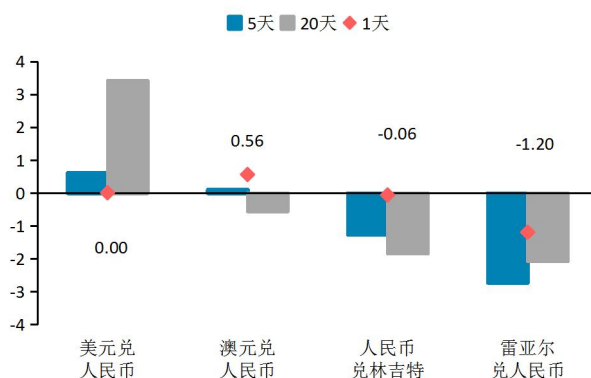
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

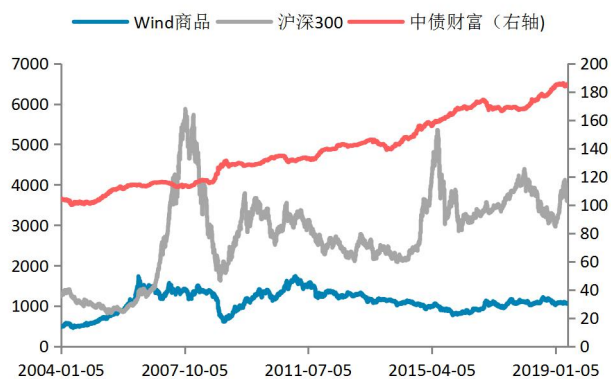
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

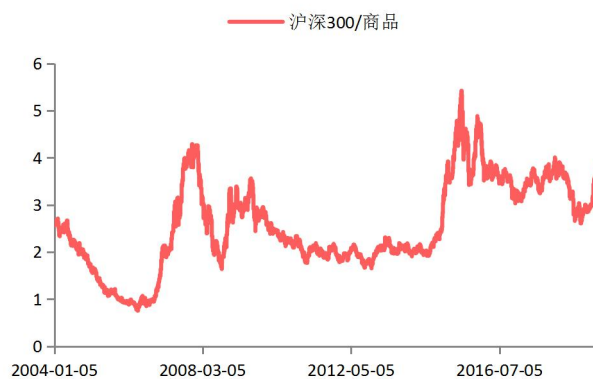
国内股债商比价

图 5： 昨日股票、商品下跌，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



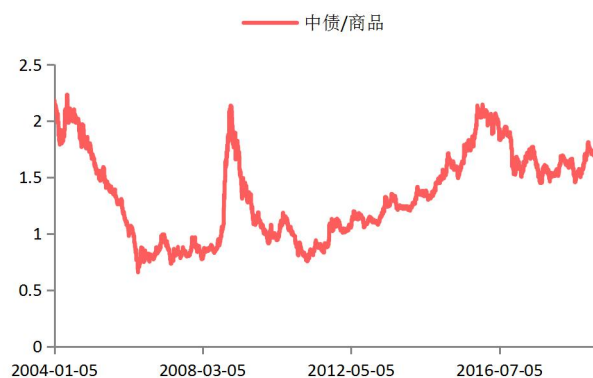
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

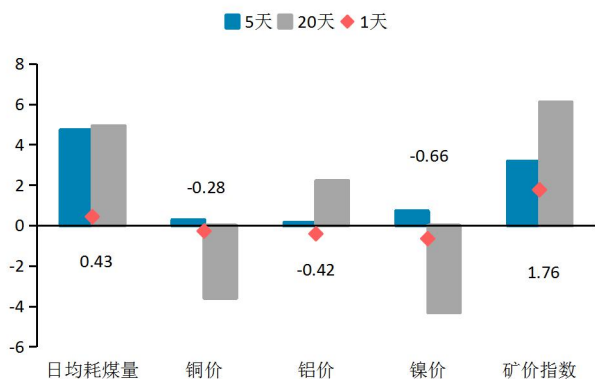
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

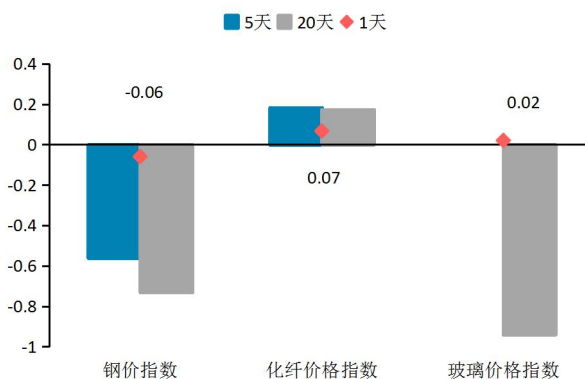
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



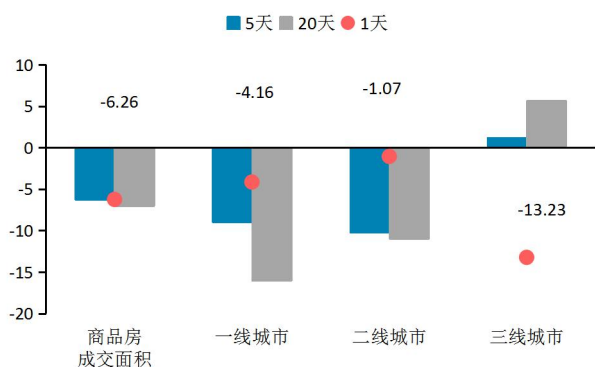
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



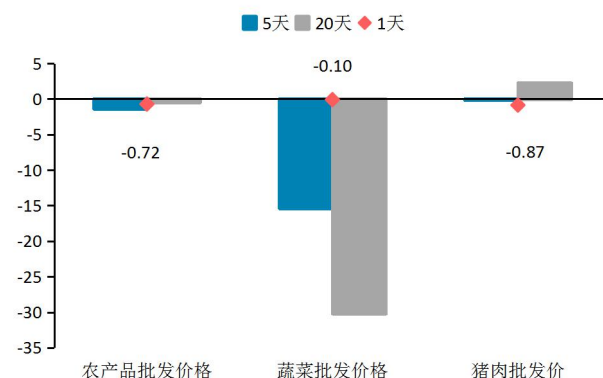
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_12424

