

重视就业

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. 中国央行支持绿色金融改革创新试验区发行绿色债务融资工具。
2. 中共中央政治局召开会议，会议审议了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》。
3. 国务院关税税则委员会发布关于试行开展对美加征关税商品排除工作的公告。
4. 国务院关税税则委员会发布对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告。

联系人:

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号: F3035843

宏观: 自2019年5月10日起,美国对从中国进口的2000亿美元清单商品加征的关税税率由10%提高到25%,作为回应,昨日国务院关税税则委员会发布对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告,对附件1所列2493个税目商品,实施加征25%的关税;对附件2所列1078个税目商品,实施加征20%的关税;对附件3所列974个税目商品,实施加征10%的关税。对附件4所列595个税目商品,仍实施加征5%的关税。在贸易磋商出现变数的当下,贸易协议的达成困难重重,指望短期形势出现好转不太现实,我们认为短期仍应对权益市场走势保持谨慎。另外昨日总理指出今年就业压力仍然较大,尤其是高校毕业生人数再创新高,影响稳定就业的因素也较多,各地区、各部门必须高度重视。要全面加强就业服务,精准施策抓好高校毕业生、退役军人、农民工等重点群体就业创业,加大对就业困难人员的就业帮扶。尚存的经济下行压力叠加上贸易环境的变化使得就业压力依旧明显,PMI就业指数持续下行,稳就业是六稳工作的重中之重,加强就业服务有望缓解就业压力、稳定经济发展,并为消费的增长做出贡献。

策略: 谨慎看空权益市场

风险点: 宏观刺激政策超预期

相关研究:

[压力仍存,关注逆周期调节举措](#)

2019-01-02

[稳字当头,强化逆周期调节](#)

2018-12-24

主要经济分项指标评价

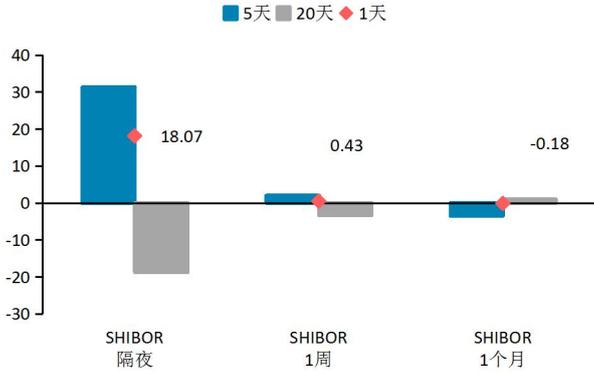
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	4月	13600 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	3月	8.7%	↑	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	3月	6.3%	↑	↑	保持平稳
工业增加值同比增速	3月	8.5%	↑	↑	有所回落但总体平稳
进口同比增速 (按美元计)	4月	4%	↑	↑	维持低增速
出口同比增速 (按美元计)	4月	-2.7%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	4月	8.5%	↓	↑	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	5月13日	0.28%	→	↓	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	5月13日	2.156%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	5月10日	39.2	↓	↓	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

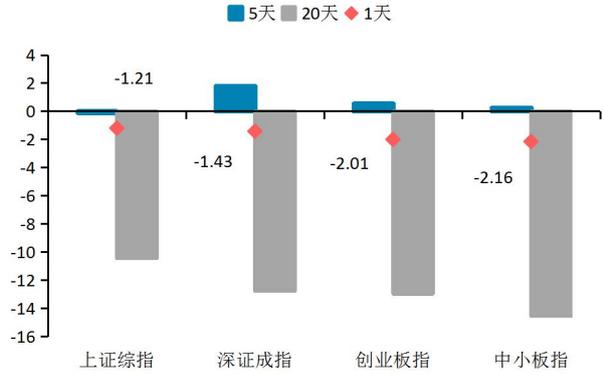
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

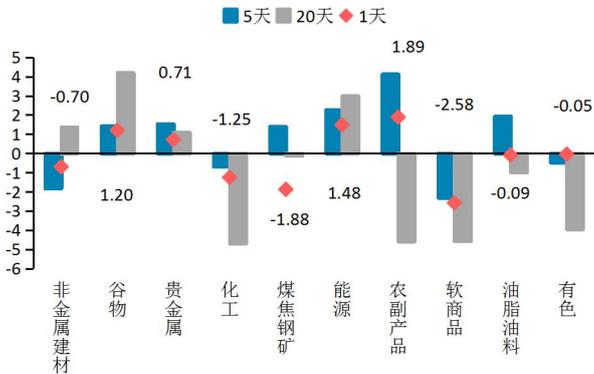
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

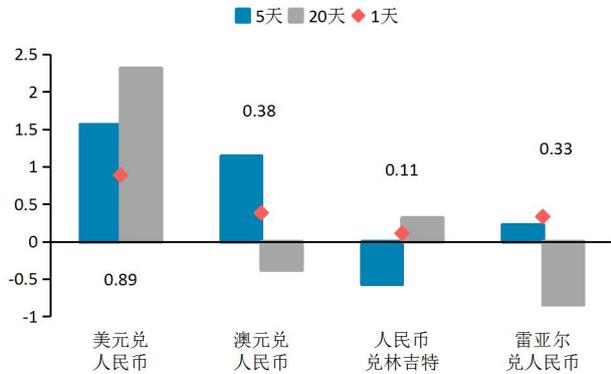
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



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

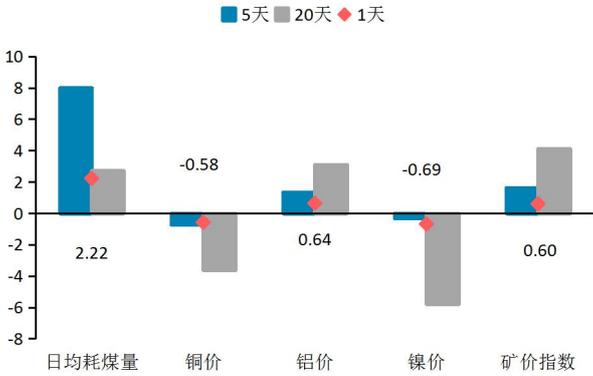
图 8: 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

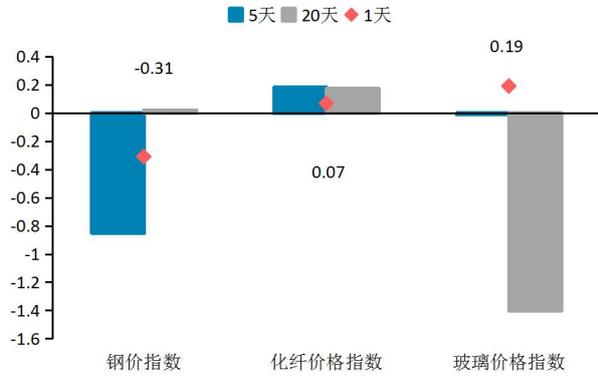
高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



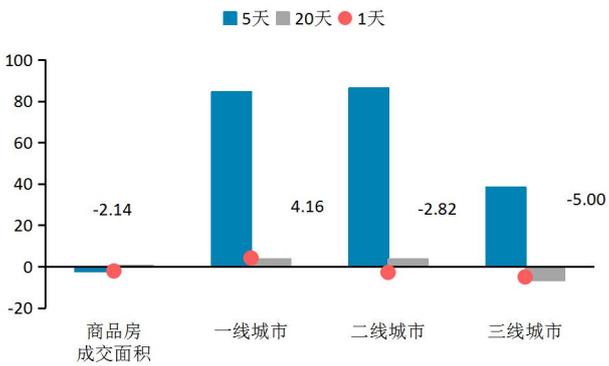
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



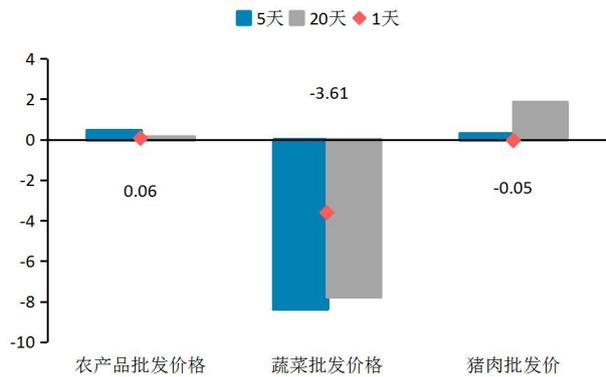
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_12556



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn