

促基建和汽车消费

宏观事件

1. 中国银保监会印发《商业银行净稳定资金比例信息披露办法》的通知，应当至少按照半年度频率，在财务报告中或官方网站上披露最近两个季度的净稳定资金比例信息。
2. 习近平主持召开中央全面深化改革委员会第七次会议。
3. 工信部、科技部等8部委发布在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见。
4. 证监会：积极为中长期资金入市创造条件，加大资本市场的对外开放。

宏观： 昨日习主席主持召开中央全面深化改革委员会第七次会议，会议指出，推进西部大开发形成新格局，要围绕抓重点、补短板、强弱项，更加注重抓好大保护，把生态环境保护放到重要位置，要更加注重抓好大开放，发挥共建“一带一路”的引领带动作用，加快建设内外通道和区域性枢纽，完善基础设施网络，提高对外开放和外向型经济发展水平。西部地区的基础设施建设是补短板的重要方向，当前无论是财政数据中相关分项增速的大幅上行还是经济数据都反映出基建投资正在逐步好转，随着西部地区基建的进一步完善，将进一步发挥逆周期调节的作用。另外昨日工信部、科技部等八部委发布《在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见》，鼓励汽车及相关零部件生产企业在现有制造体系基础上，通过技术改造完善甲醇汽车制造体系，提升甲醇汽车制造技术水平，开发甲醇乘用车、商用车、非道路工程车等车辆及动力机械，满足市场需求。今年以来，汽车消费延续去年的低迷，提升甲醇汽车制造水平，将加快能源多元化和清洁能源汽车发展，通过促进汽车消费培育新的经济增长点。另外虽然昨日证监会称将积极为中长期资金入市创造条件，但短期风险仍不容忽视。

策略： 权益市场中性

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：

[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

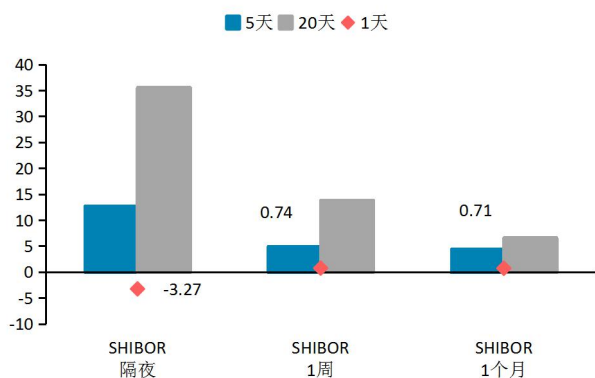
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	2 月	7030 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	1-2 月	8.2%	↓	↓	上行空间有限
城镇固定资产投资累计同比增速	1-2 月	6.1%	↑	↑	保持平稳
工业增加值同比增速	1-2 月	5.3%	↑	↓	上涨空间有限
进口同比增速（按美元计）	2 月	-5.2%	↓	↓	上行空间有限
出口同比增速（按美元计）	2 月	-20.7%	↓	↓	短期将反弹
M2 同比增速	2 月	8%	↓	→	上涨空间有限
			近 1 日		
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	3 月 19 日	0.31%	↑	↓	信用利差出现上涨
SHIBOR 隔夜利率	3 月 19 日	2.666%	↓	↑	隔夜利率出现下滑
花旗中国经济意外指数	3 月 18 日	-36.2	↑	↑	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

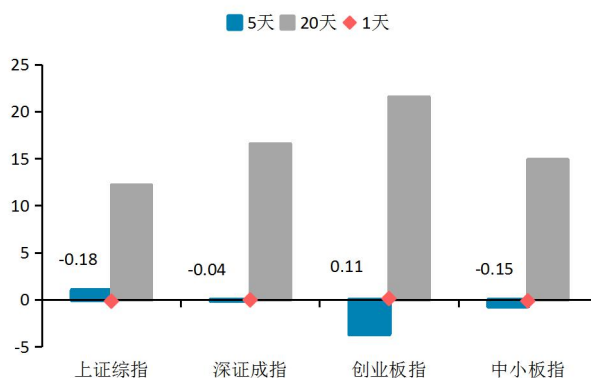
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

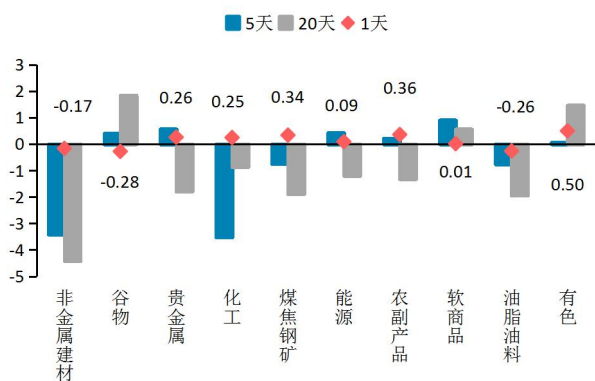
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

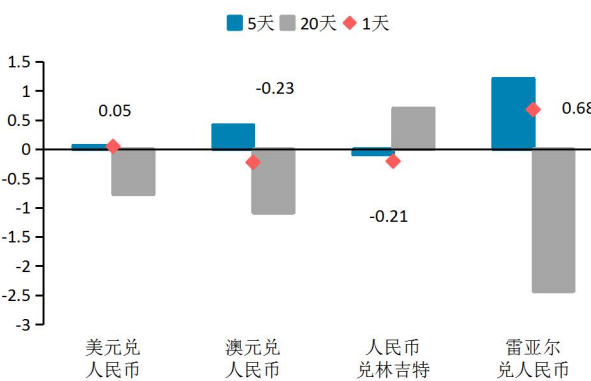
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

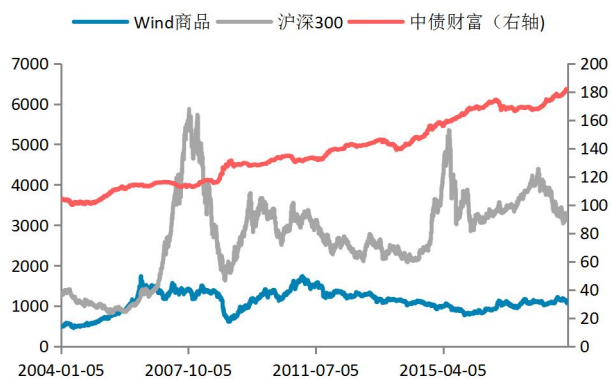
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5： 昨日股票下跌、商品和债券上涨



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



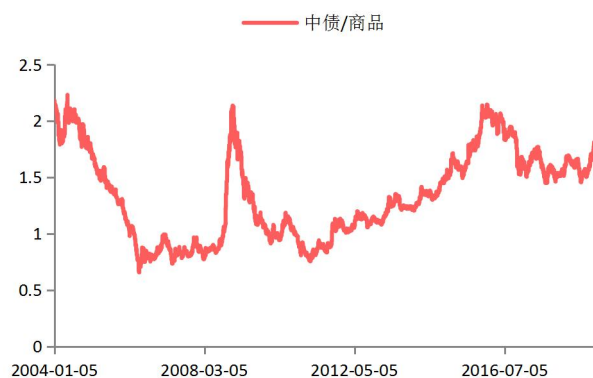
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

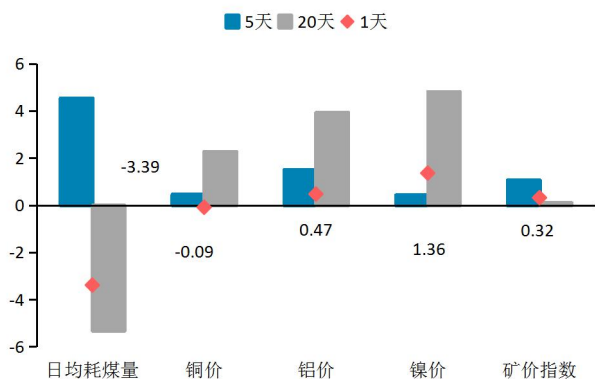
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

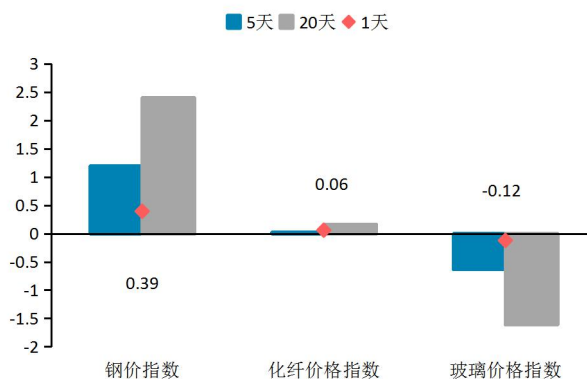
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



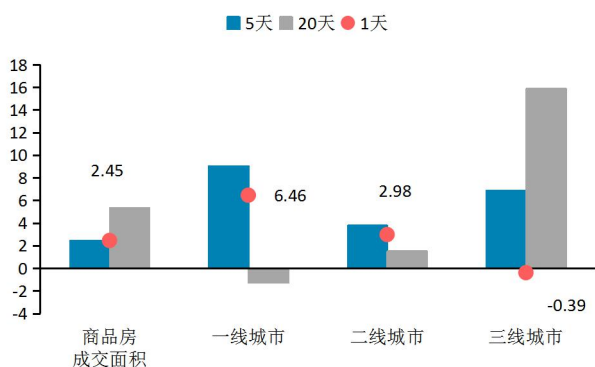
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



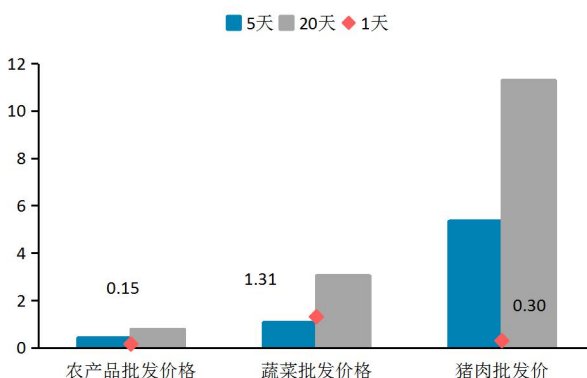
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_13599

