

促进资本市场健康发展

宏观事件

1. 银行理财资金投资公司大额存单获监管窗口指导。
2. 证监会：股票质押风险得到初步缓解，债券集中违约风险得到有效化解，私募基金风险得到初步管控，各类金融乱象得到有效遏制。
3. 易会满：打通社保基金、保险、企业年金等各类机构投资者的入市瓶颈。
4. 证监会：受国内外多种因素影响，资本市场风险形势仍然严峻复杂。

今日关注

1. 2月官方制造业PMI预期为49.4，官方非制造业PMI预期为54.5。

宏观：昨日国新办举行新闻发布会，证监会各领导介绍进一步促进资本市场稳定健康发展有关情况并答记者问。在制度方面证监会提到正在推进《证券法》等法律法规的修订；未来要完善停复牌制度，大幅压缩停牌期限，规范停复牌行为，让交易更加顺畅。制度的完善有助于推进资本市场健康发展，使得市场更加透明和规范。易主席提到要打通社保基金、保险、企业年金等各类机构投资者的入市瓶颈；要通过大力拓展各类股权融资渠道，促进债券市场协调发展，积极发展期货市场，推进融资结构完善。这一方面将加大对市场的资金支持，另一方面也将推动发挥资本市场对经济的促进作用。在风险方面证监会提到股票质押风险得到初步缓解，债券集中违约风险得到有效化解，私募基金风险得到初步管控，各类金融乱象得到有效遏制，不过受国内外多种因素影响，资本市场风险形势仍然严峻复杂。当前连续的上涨使得股票质押风险得到降低，但随着近两日市场波动幅度的明显加大，短期市场风险不容忽视。

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

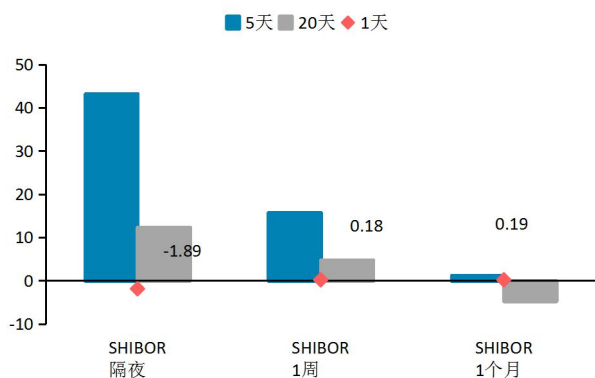
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	1 月	46400 亿元	↑	↑	短期难以持续高增
社会消费品零售总额同比增速	12 月	8.2%	↑	↓	上行空间有限
城镇固定资产投资累计同比增速	12 月	5.9%	→	↑	短期保持平稳
工业增加值同比增速	12 月	5.7%	↑	↓	上涨空间有限
进口同比增速（按美元计）	1 月	-1.5%	↑	↓	上行空间有限
出口同比增速（按美元计）	1 月	9.1%	↑	↓	短期将回落
M2 同比增速	1 月	8.4%	↑	↑	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	2 月 27 日	0.36%	↓	↓	信用利差出现下滑
SHIBOR 隔夜利率	2 月 27 日	2.654%	↓	↑	隔夜利率出现下滑
花旗中国经济意外指数	2 月 26 日	1.7	↑	↑	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

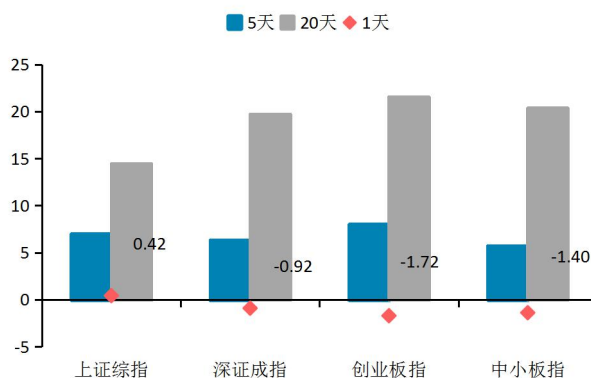
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

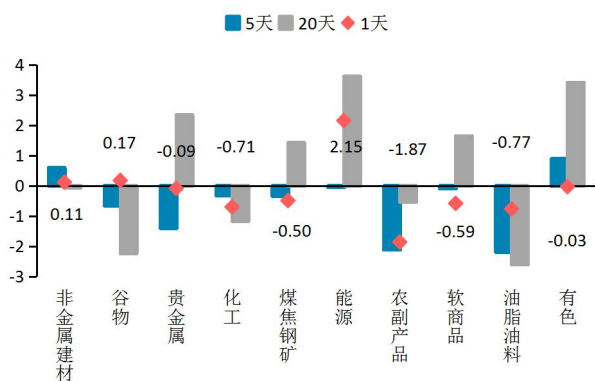
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

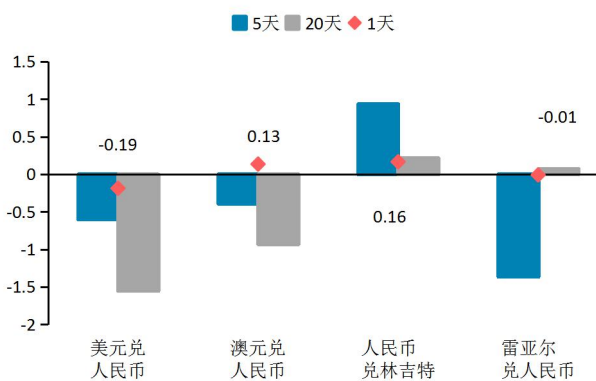
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

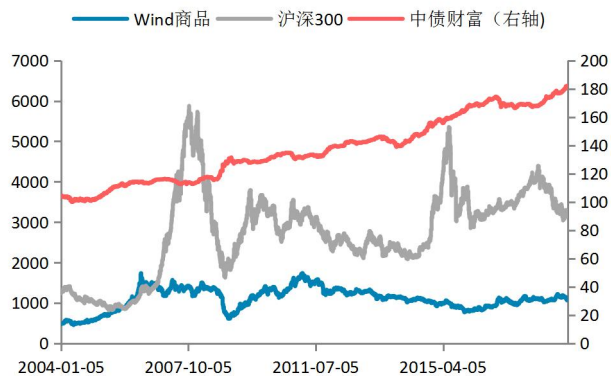
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

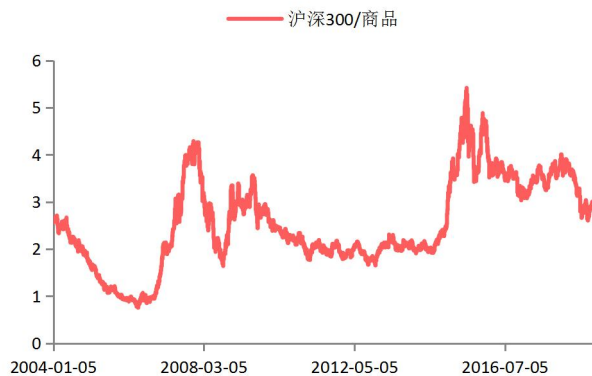
国内股债商比价

图 5： 昨日债券上涨、股票和商品下跌



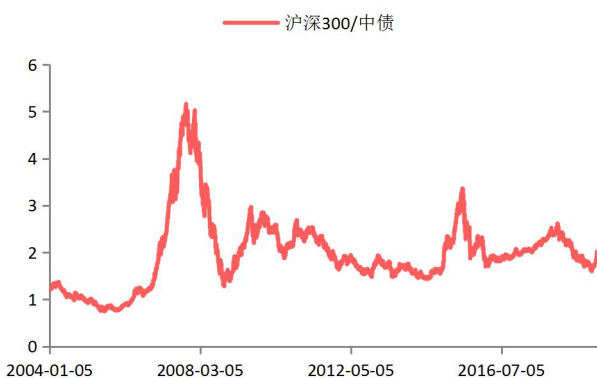
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6： 昨日沪深 300 与商品指数比价上涨



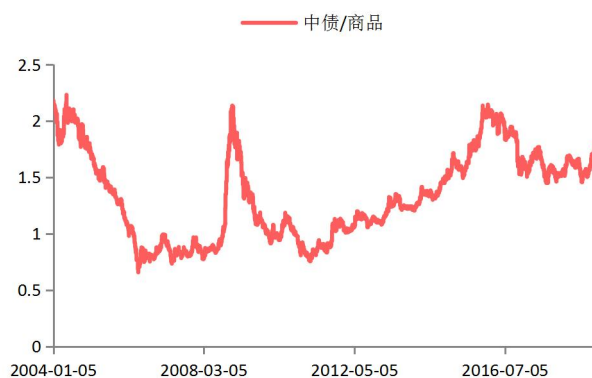
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

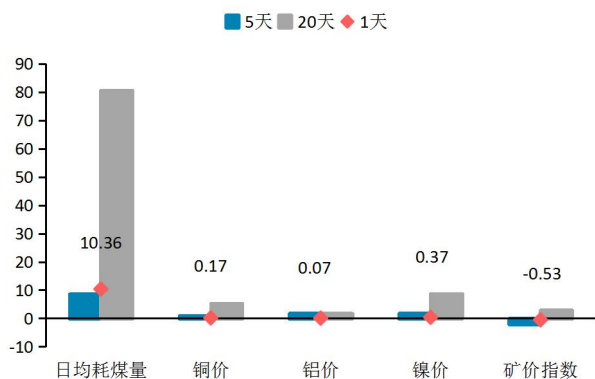
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

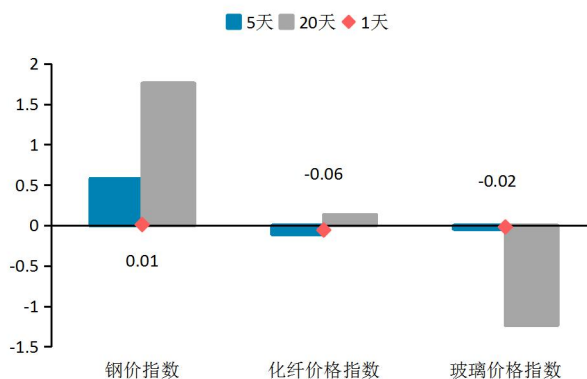
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



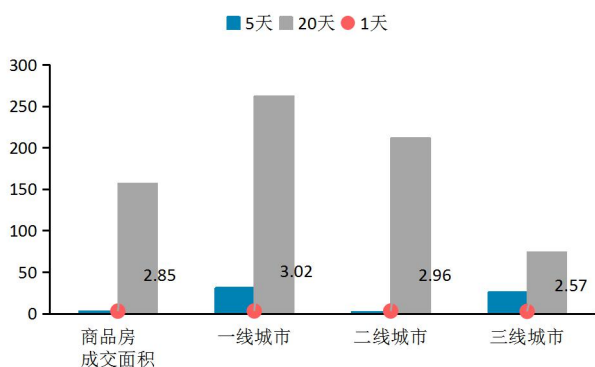
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



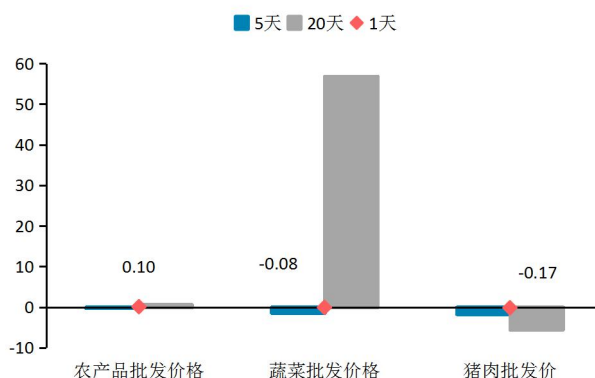
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_14023

