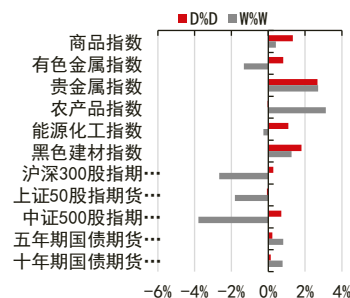


欧盟推复苏基金 美国计划推财政刺激

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨天央行小幅及回购，维持上周的投放节奏，不过力度减弱；另外习近平主持召开企业家座谈会，要求激发市场主体活力弘扬企业家精神 推动企业发挥更大作用实现更大发展；国际市场欧盟推出 7500 亿复苏基金，美国也在讨论推出新的刺激政策。



报告摘要：

激发市场主体活力弘扬企业家精神 推动企业发挥更大作用实现更大发展。习近平主持召开企业家座谈会强调，要打造市场化、法治化、国际化营商环境。实施好民法典和相关法律法规，依法平等保护国有、民营、外资等各种所有制企业产权和自主经营权，全面实施市场准入负面清单制度，实施好外商投资法，放宽市场准入，推动贸易和投资便利化。

央行延续上周的净投放，但力度有所减弱。央行将进行 100 亿元人民币 7 天期逆回购，公开市场 7 天期逆回购操作中标利率 2.20%，与上次持平。

国务院出台优化营商环境“新 20 条”。21 日，国务院办公厅对外发布《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》，以期更大激发市场活力，增强内生动力。

上证综指近 30 年来首次大修落地。据上交所官网消息，22 日，上交所与中证指数有限公司修订上证综合指数编制方案。同时，22 日收盘后将发布上证科创板 50 成份指数历史行情，7 月 23 日正式发布实时行情。

欧盟推出复苏基金。欧盟官网公布的声明，在总额为 7500 亿欧元的复苏基金中，有 3900 亿欧元作为无偿拨款，另外 3600 亿欧元作为贷款，用于资助成员国疫后重建。

美国计划推出新的刺激政策。21 日，美国国会众议院议长佩洛西和美国财政部长姆努钦举行会晤，商讨推出新一轮经济刺激方案，参会的还有参议院民主党领袖查克·舒默和白宫办公厅主任梅多斯。推出新一轮经济刺激方案旨在减轻疫情造成的严重经济损失和巨大负面影响。

美国大量企业于 2020 年上半年申请了破产重组。美国法律服务提供商 Epig 最新数据显示，上半年申请 Chapter 11 类型破产（下称破产重组）的企业数量同比增加了 26%。

日本出口下降幅度减弱。日本财务省公布，6 月出口年减 26.2%至 4.86 兆日元，降幅大于市场预估的 24.9%，不过已较 5 月的年减 28.3%缓和。

宏观研究团队

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicisf.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

一、数据观察：

图表 1：国内品种（涨跌幅前 5）

单位：%

国内商品(注 1)	涨跌幅
沪银	5.45%
胶板	4.96%
沥青	2.86%
玻璃	2.83%
铁矿	2.81%
玉米淀粉	-0.88%
连豆	-0.70%
棕榈	-0.68%
菜油	-0.50%
塑料	-0.48%
沪深 300 期货	0.27%
上证 50 期货	-0.07%
中证 500 期货	0.70%
5 年期国债	0.21%
10 年期国债	0.14%

资料来源：Wind 中信期货研究部

注明：国内期货品种价格均为该品种所有合约的成交量加权指数而非单个合约，涨跌幅均为该指数收盘价的涨跌幅；其中，注 1 中品种的涨跌幅均为日盘收盘价对前一日日盘收盘价的涨跌幅。

图表 2：全球品种

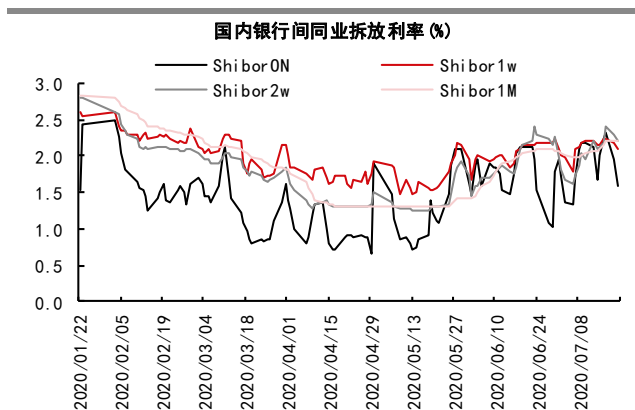
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	1.46%	标普 500	0.17%	美元指数	0.12%
白银	6.76%	德国 DAX	0.96%	欧元兑美元	0.69%
铜	1.37%	富时 100	0.13%	美元兑日元	0.44%
镍	1.74%	日经 225	0.73%	英镑对美元	0.55%
布伦特原油	2.40%	上证综指	0.20%	澳元兑美元	1.60%
天然气	2.07%	印度 NIFTY	1.27%	美元兑人民币	0.04%
小麦	1.10%	巴西 IBOVESPA	-0.11%		
大豆	-0.78%	俄罗斯 RTS	1.93%		
瘦猪肉	1.68%				
咖啡	2.01%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

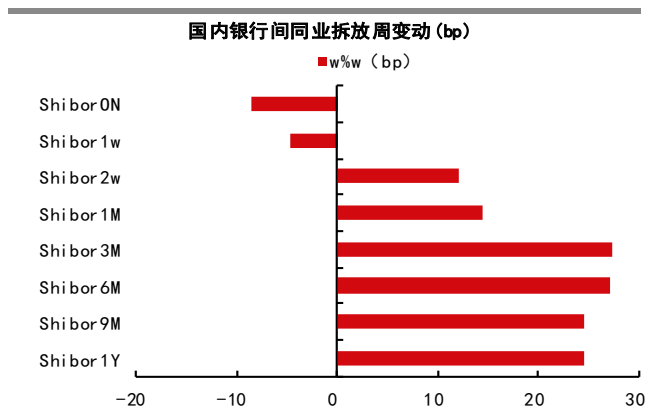
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

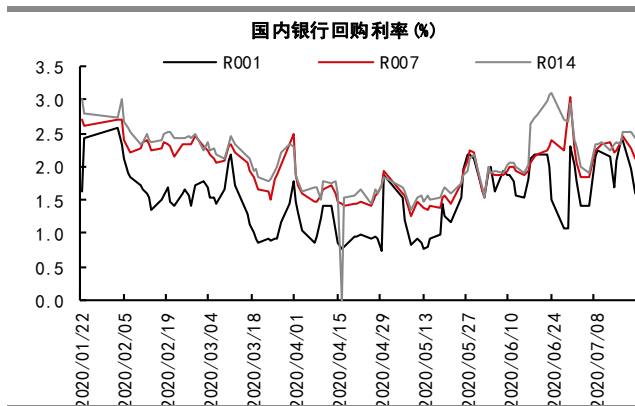


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

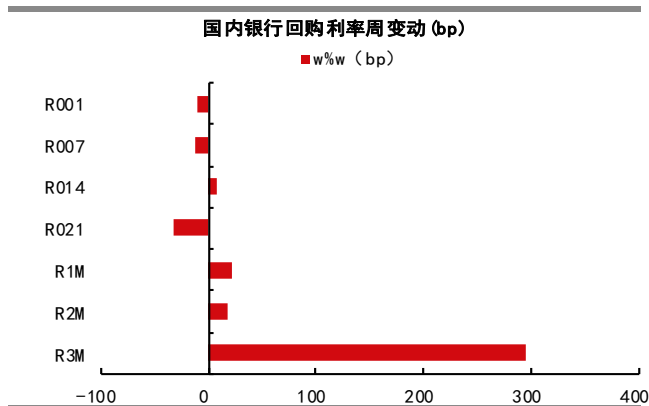


图表 5：国内银行回购利率 (%)

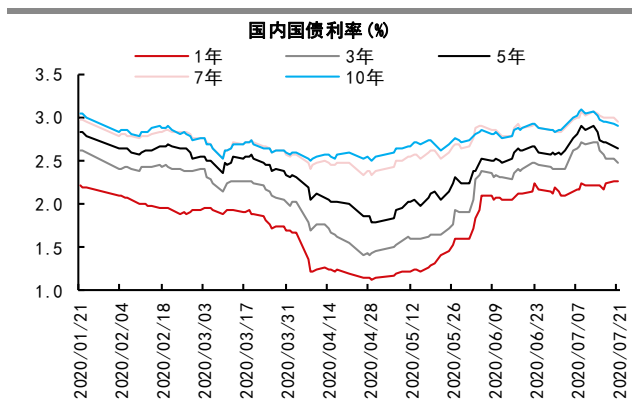


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

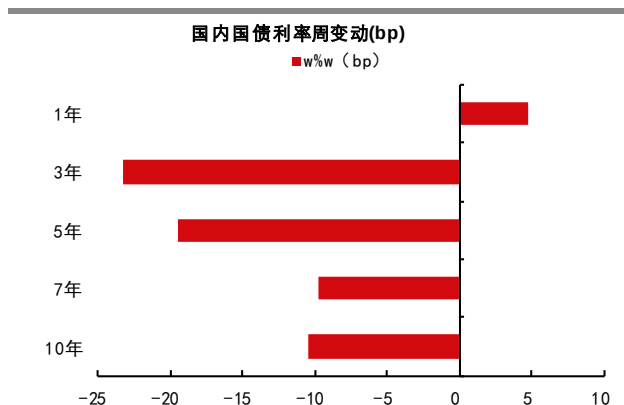


图表 7：国内国债利率 (%)

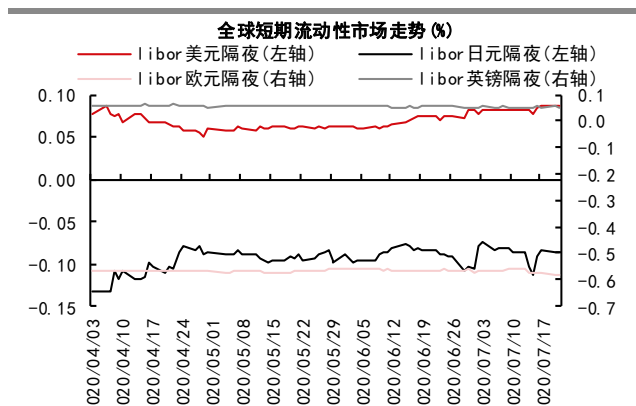


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

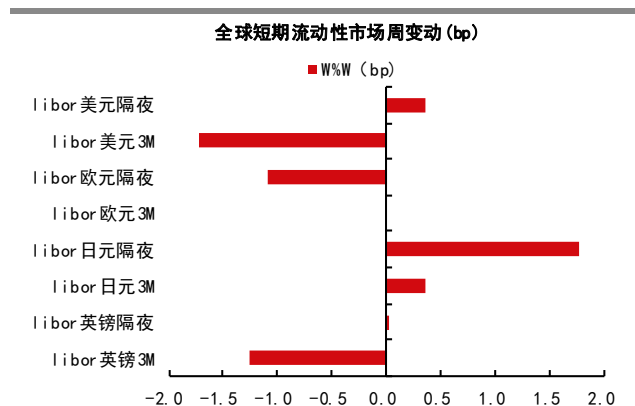


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

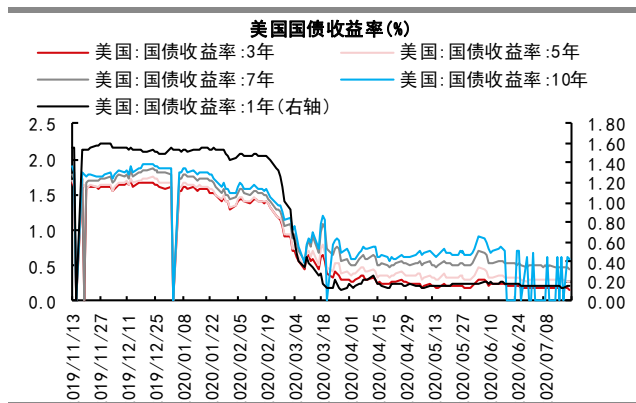


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

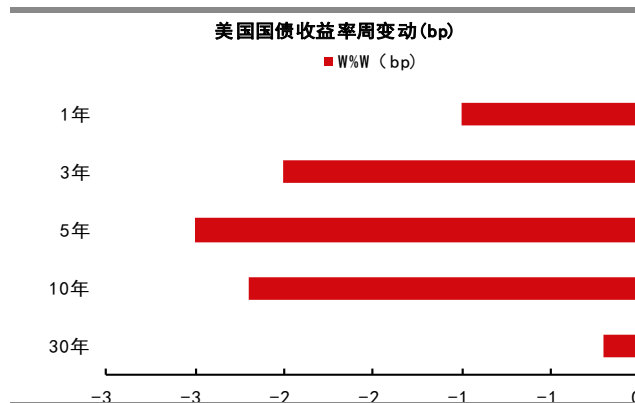


图表 11：美国国债收益率 (%)



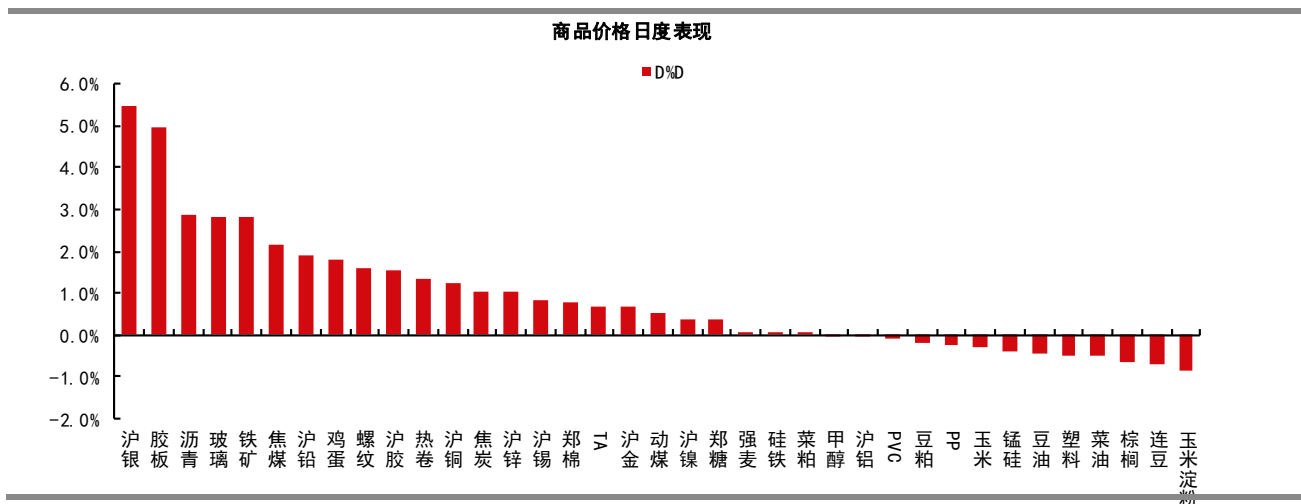
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)

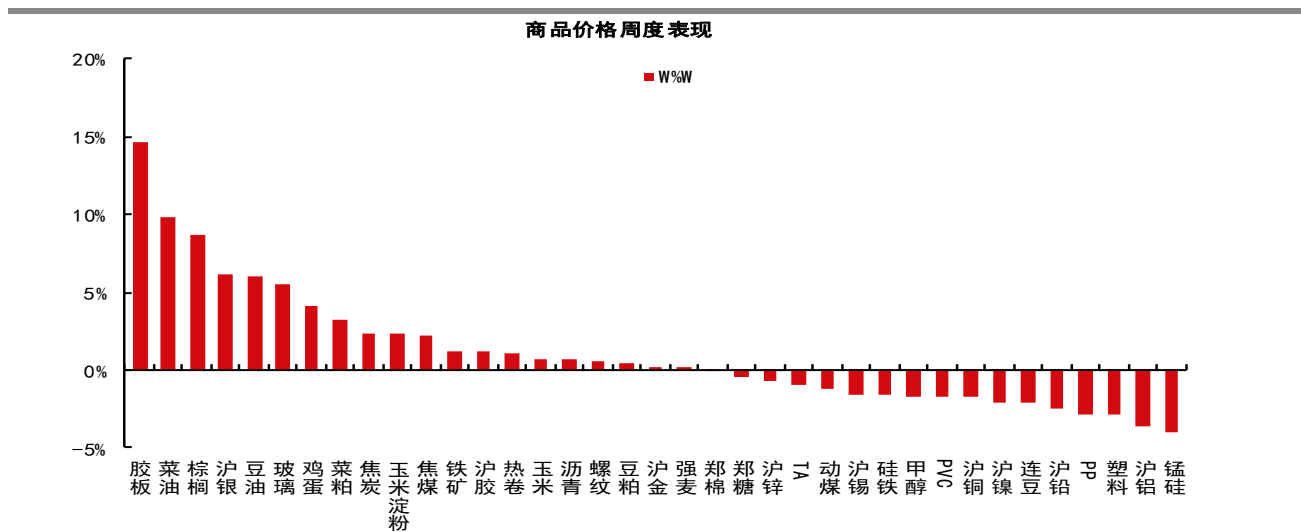


三、国内商品市场跟踪：

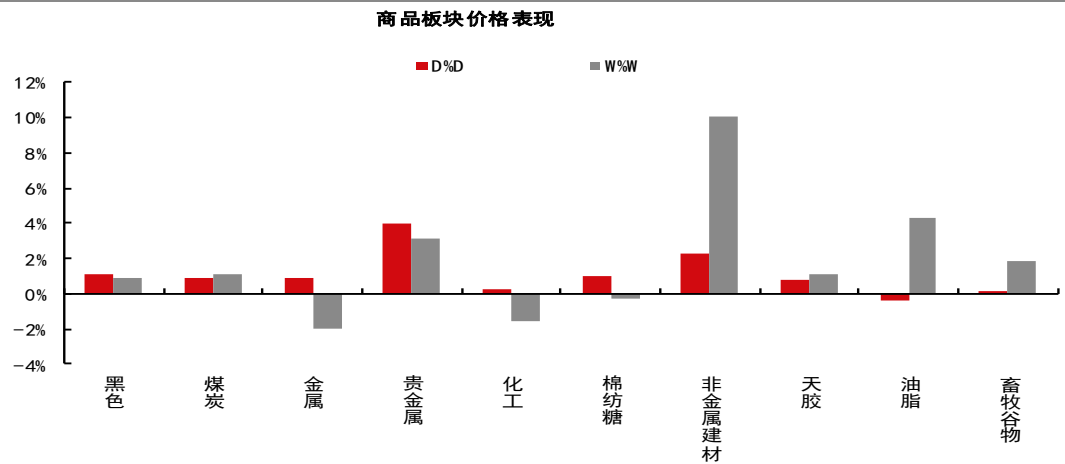
图表 13：国内商品市场日度表现



图表 14：国内商品市场周度表现

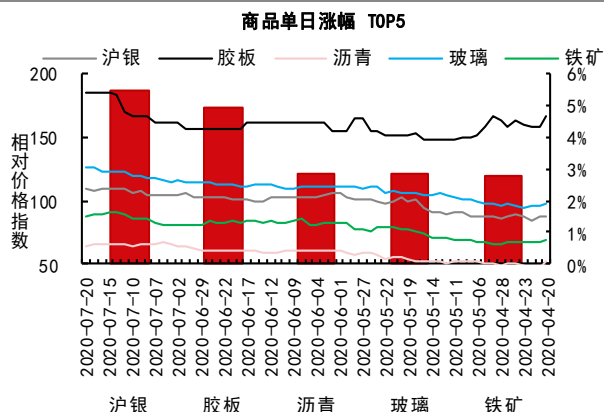


图表 15：国内商品板块表现



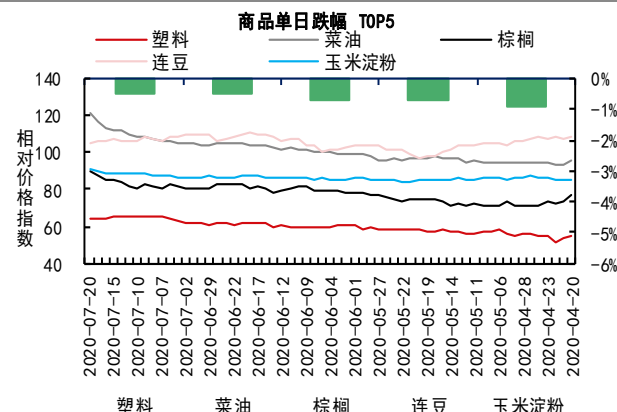
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

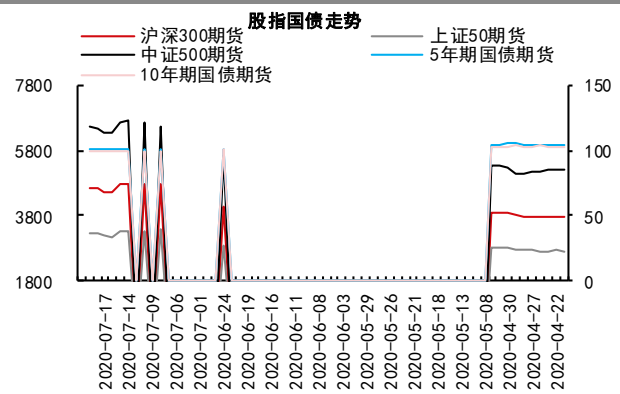


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

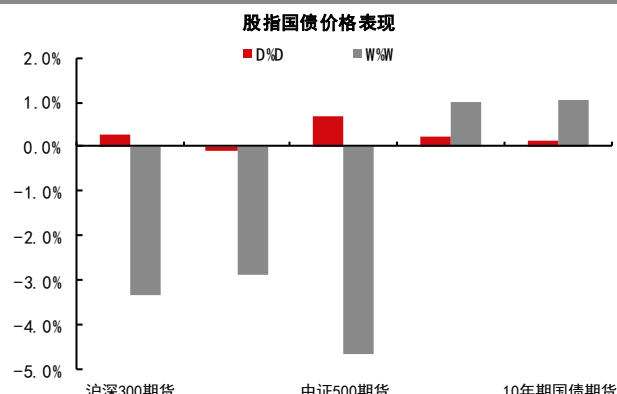


图表 18: 国内股指国债市场走势



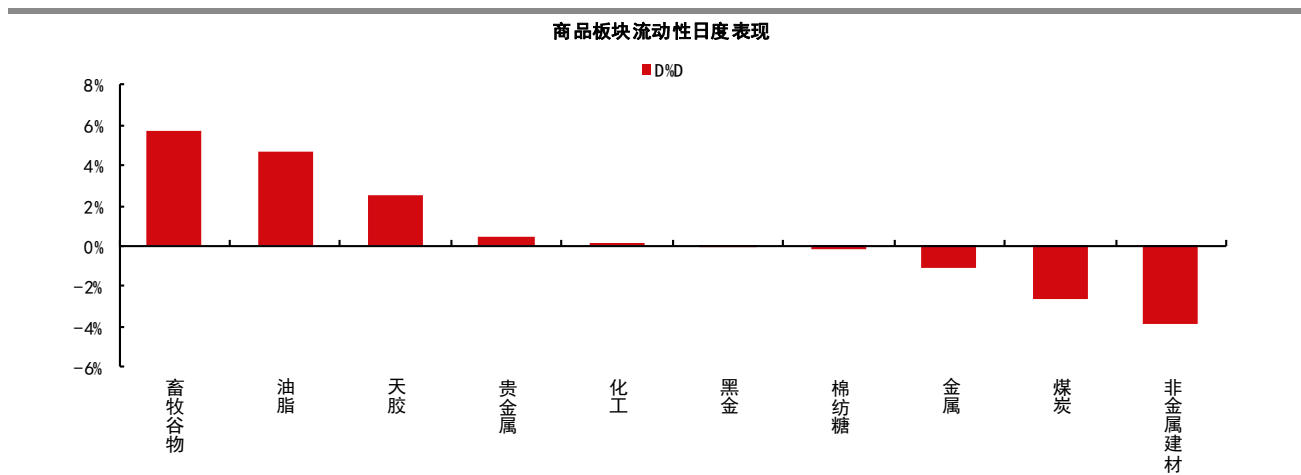
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



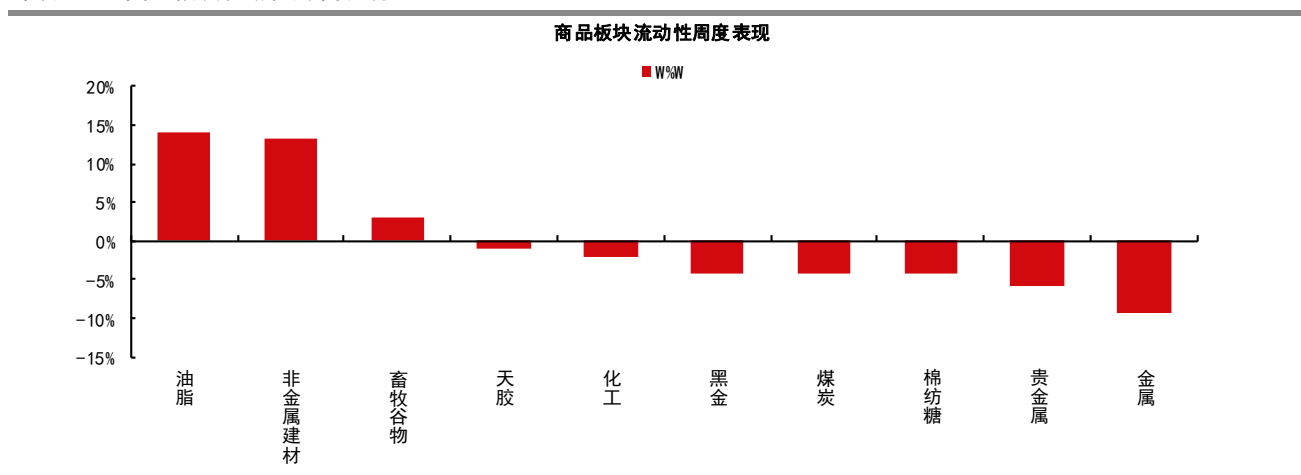
四、商品板块流动性变化：

图表 20：国内板块流动性日度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 21：国内板块流动性周度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

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_3746

