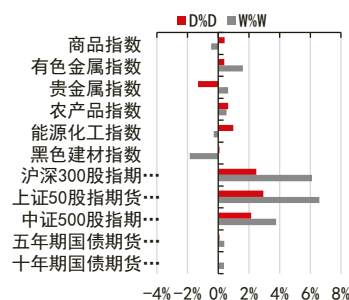


美强劲非农仍难掩疫情反弹担忧

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

国内信息面相对平淡，央行连续净回笼资金彰显目前总体流动性充裕；
昨晚最大亮点是美国强劲的非农数据，但是从美国疫情情况分析，美国就业形势能否持续好转存疑，经济重启存在较大不确定性。



报告摘要：

央行连续净回笼资金。中国人民银行7月2日公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收政府债券发行缴款、央行逆回购到期等因素的影响，2020年7月2日不开展逆回购操作。鉴于今日有700亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼700亿元。

商务部发布数据显示出口降幅小于进口降幅。7月2日，商务部新闻发言人高峰介绍，今年前5个月，以人民币计，我国服务进出口总额为18686亿元，同比下降14.6%，其中，服务出口降幅趋稳，进口降幅进一步加大，出口降幅小于进口19.2个百分点，带动服务贸易逆差大幅减少。此外，知识密集型服务贸易占比继续提高，知识密集型服务出口占服务出口总额的比重达到56.8%。

人民币在全球外汇储备中的占比升至2.02%，创历史新高。当地时间6月30日，国际货币基金组织（IMF）公布数据显示，今年一季度因各国央行在新冠病毒疫情暴发后囤积了大量美元，在向IMF报告的外汇储备中美元占比上升至61.9%，美元占比仍为最高。人民币的占比虽仅有略微上升，但创出了2016年第四季度IMF报告该数据以来的新高，达2.02%（去年第四季度为1.9%），高于澳元的1.55%和加元的1.78%。

央行问卷调查显示小微企业形势好转。央行网站2日发布2020年第二季度银行家问卷调查报告显示，二季度，小微企业贷款需求指数为78.6%，比上季提高10.0个百分点。

美非农数据强劲。美国6月非农就业人口增加480万人，预期增加250.9万人，前值为增加305.8万人；美国6月27日当周首次申请失业救济人数142.7万人，预期135万人，前值148万人；美国6月失业率11.1%，预期12.5%，前值13.3%。

美疫情形势仍然严峻。截至北京时间7月2日6时30分左右，美国累计确诊新冠肺炎病例2658324例，累计死亡127930例。与前一日6时30分数据相比，美国新增确诊病例35107例，新增死亡病例672例。

宏观研究团队

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicif.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
胶板	3.07%
PVC	1.96%
焦煤	1.67%
甲醇	1.63%
沪胶	1.43%
沪银	-1.63%
沪金	-0.94%
铁矿	-0.48%
沪铝	-0.47%
热卷	-0.20%
沪深 300 期货	2.64%
上证 50 期货	3.25%
中证 500 期货	2.40%
5 年期国债	0.07%
10 年期国债	0.02%

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

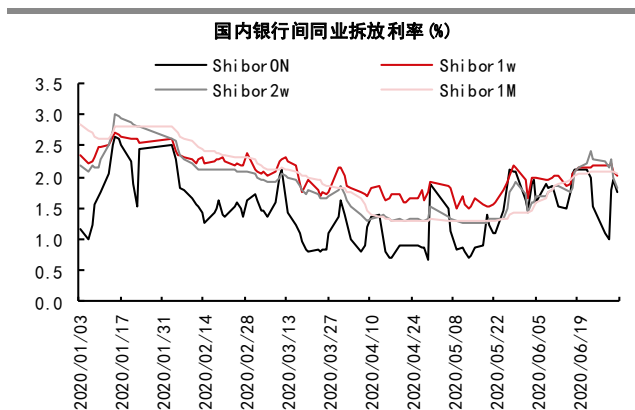
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.57%	标普 500	0.45%	美元指数	0.12%
白银	0.57%	德国 DAX	2.84%	欧元兑美元	-0.11%
铜	0.62%	富时 100	1.34%	美元兑日元	-0.03%
镍	0.78%	日经 225	0.11%	英镑对美元	-0.06%
布伦特原油	2.64%	上证综指	2.13%	澳元兑美元	0.13%
天然气	3.77%	印度 NIFTY	1.17%	美元兑人民币	0.05%
小麦	-1.35%	巴西 IBOVESPA	0.03%		
大豆	-0.25%	俄罗斯 RTS	2.94%		
瘦猪肉	0.25%				
咖啡	-0.77%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

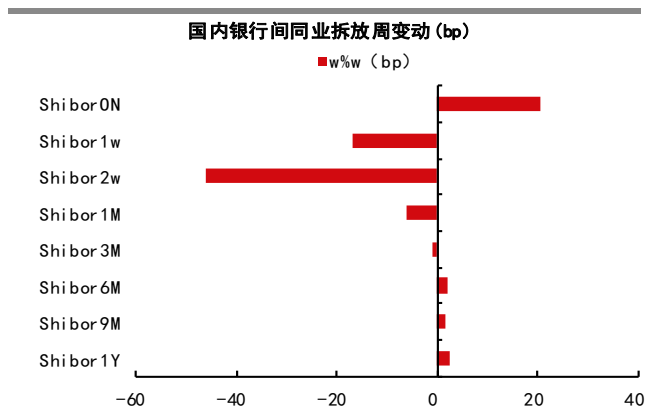
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

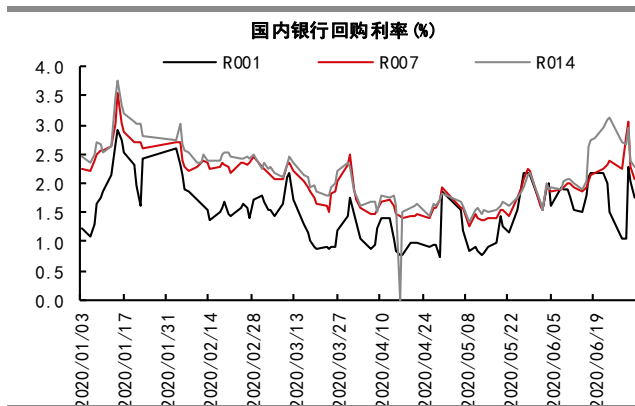


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

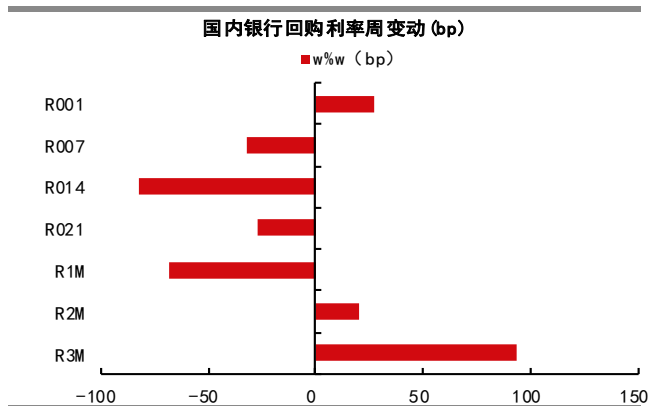


图表 5：国内银行回购利率 (%)

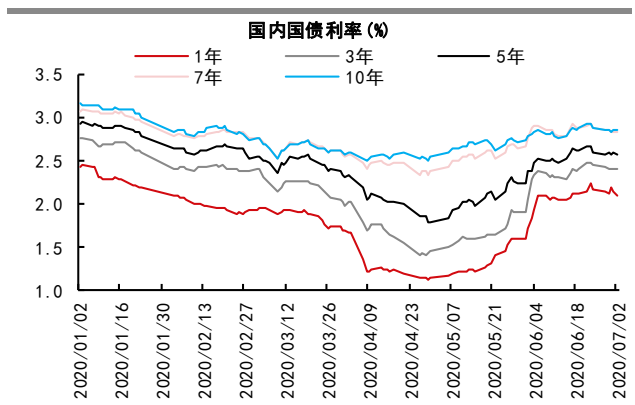


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

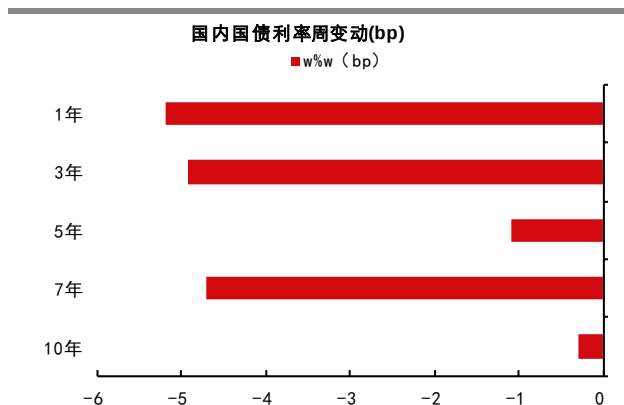


图表 7：国内国债利率 (%)

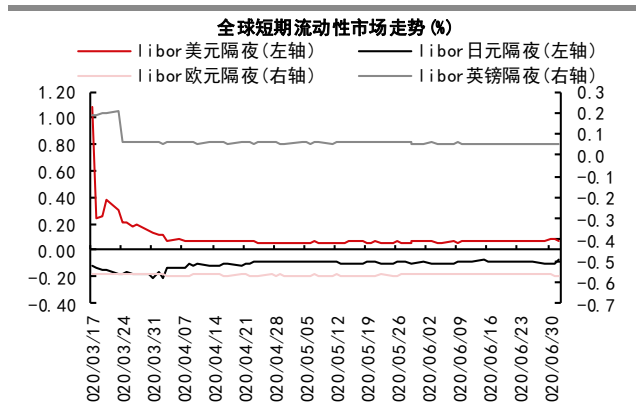


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

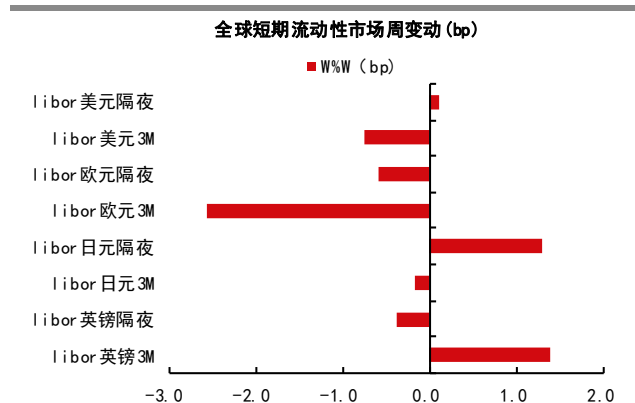


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

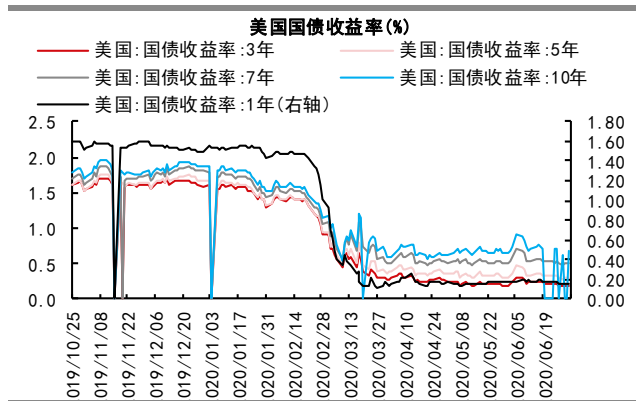


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

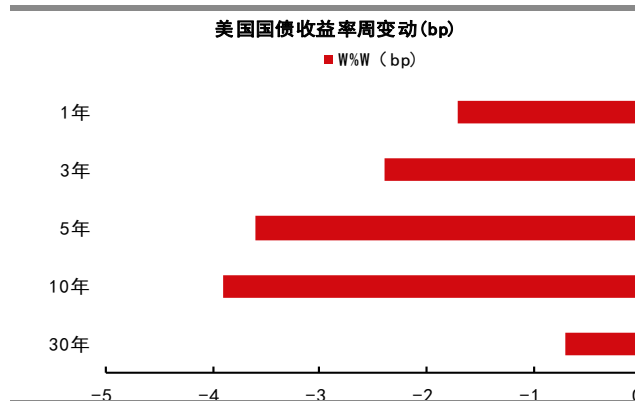


图表 11：美国国债收益率 (%)



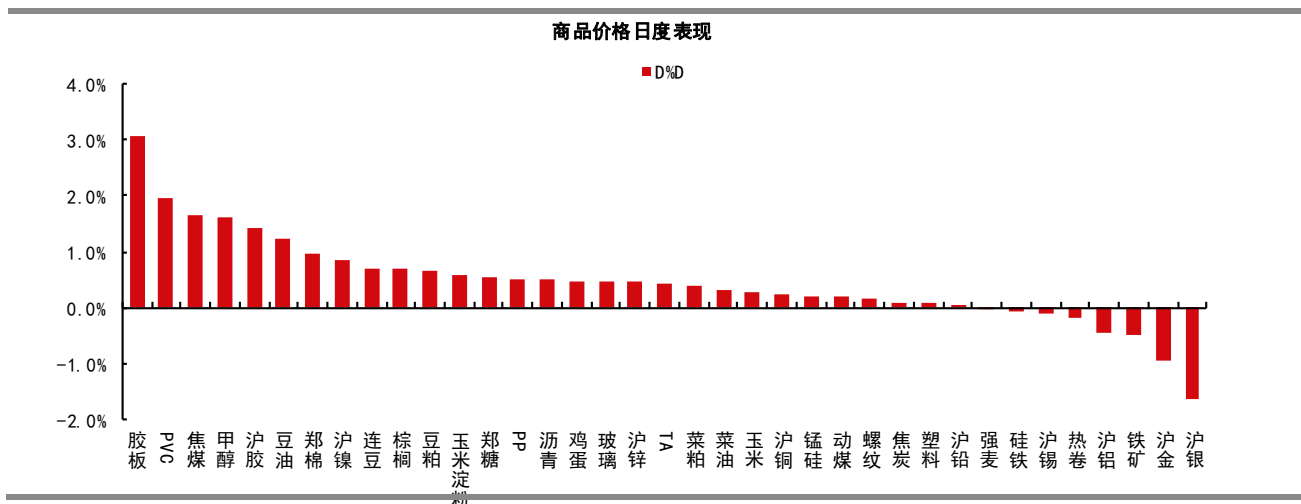
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



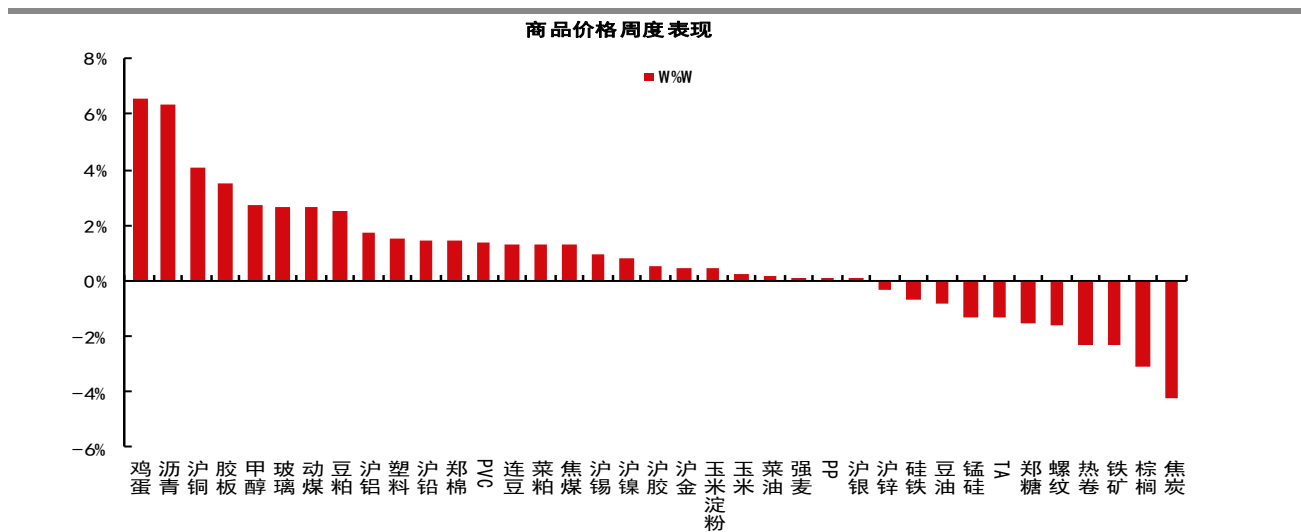
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



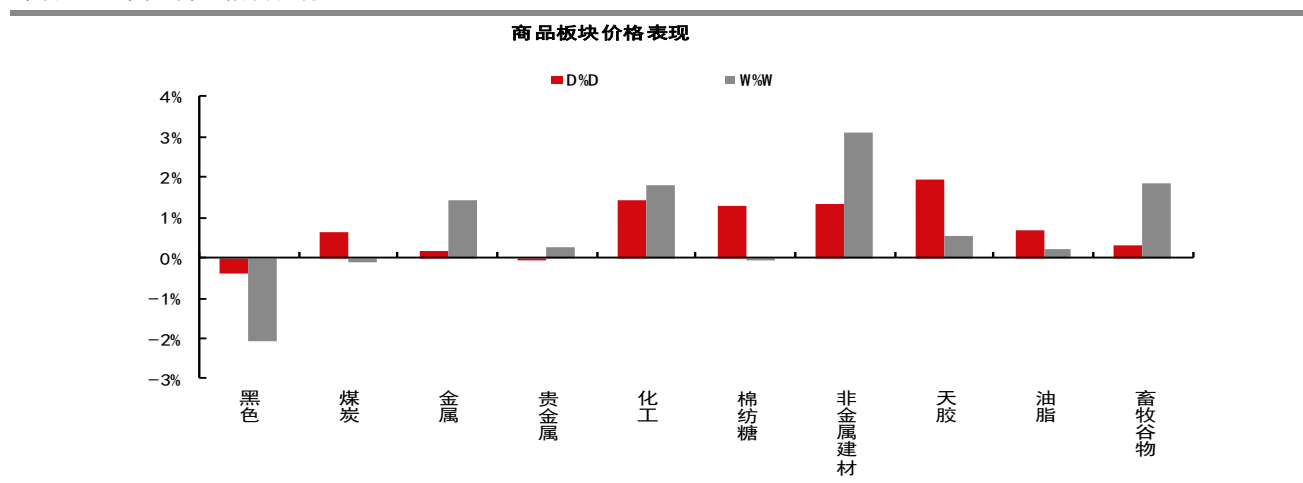
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



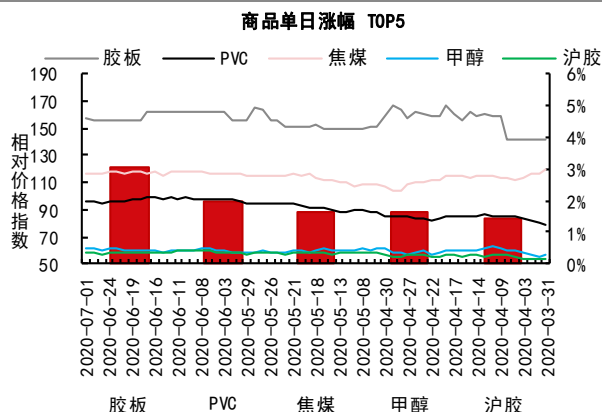
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



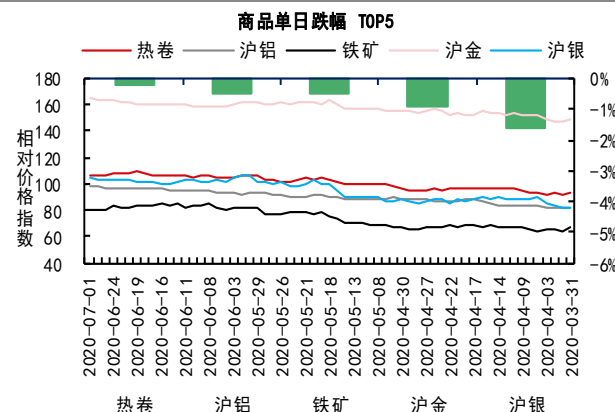
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

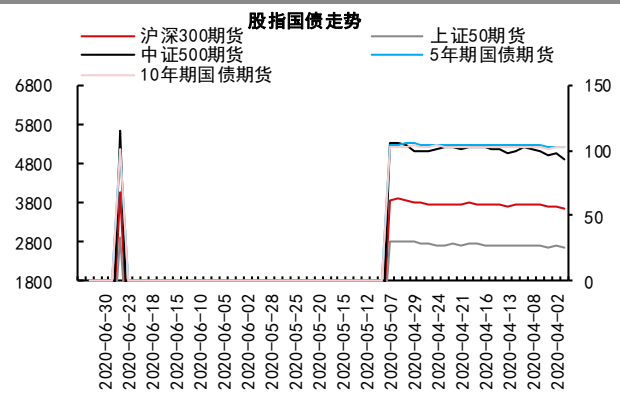


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

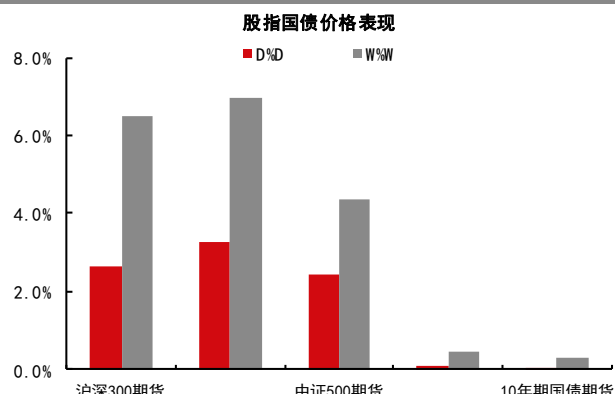


图表 18: 国内股指国债市场走势



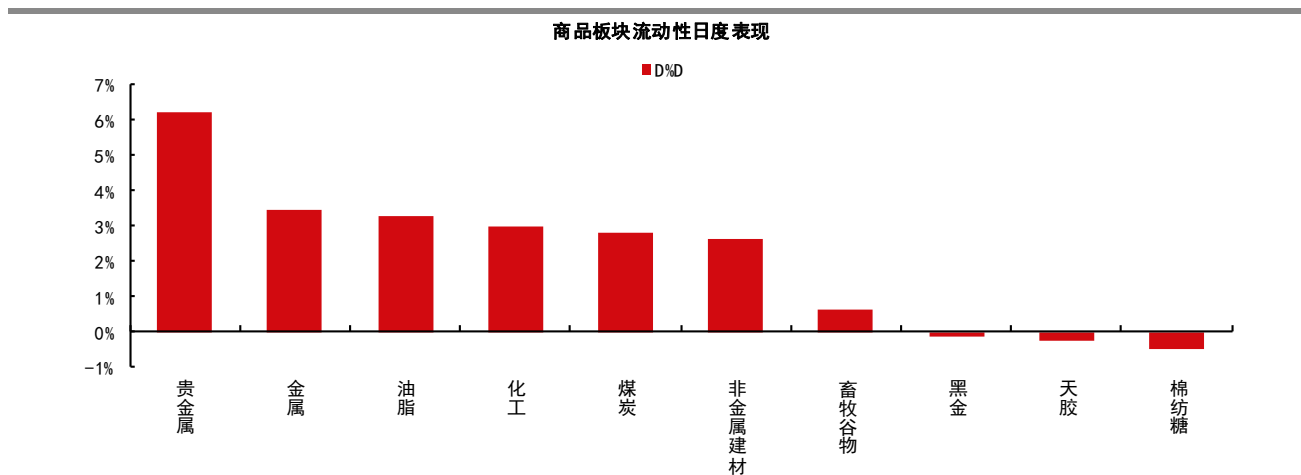
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



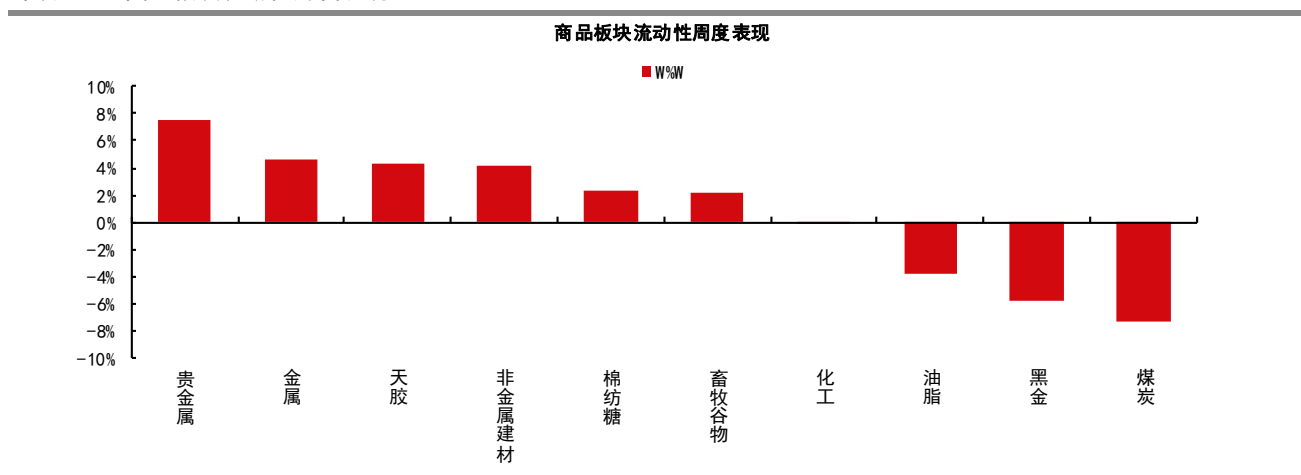
四、商品板块流动性变化：

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_4165

