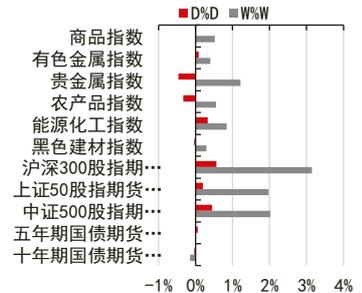


央行逆回购净投放 稳定短期资金面

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

央行继续逆回购投放资金稳定短期偏紧的资金面；
昨天公布的欧美宏观数据显示经济继续改善；
波罗的海干散货运价指数继续走高。



报告摘要：

央行继续逆回购投放资金。继本周一开展 1200 亿元逆回购操作后，23 日央行以利率招标方式开展了 2000 亿元逆回购操作。其中，包括 900 亿元 7 天期、1100 亿元 14 天期逆回购，中标利率分别为 2.20%、2.35%，均与上次持平。这已是央行连续 4 个工作日开展逆回购操作。

财政部低利率发行抗疫特别债。23 日上午，财政部招标发行了 2020 年第三期抗疫特别国债，中标利率为 2.77%，全场投标倍数为 2.34。本期发行 700 亿元，期限为 10 年。

国内交通行业复功率 99.84%。23 日从交通运输部例行新闻发布会上获悉，截至 6 月 22 日，交通行业在建重点项目复工率达到 99.84%，公路水路运输企业复工率达到 98.7%，其中客运和货运企业复工率分别达到 98%、99.6%，交通行业主要领域均已复工复产。

美国制造业 PMI 好于预期。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值：49.6；预期：48；前值：39.8。美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值：46.7；预期：46.5；前值：37.5；但是美国 5 月成屋销售总数年化录得 391 万户，刷新 2010 年 7 月以来最低水平。

欧元区数据显示经济形势继续改善。欧元区 6 月制造业 PMI 初值：46.9；预期：44.5；前值：39.4；德国 6 月制造业 PMI 初值：44.6；预期：41.5；前值：36.6；英国 6 月服务业 PMI：47；预期：40；前值：29。英国 6 月制造业 PMI：50.1；预期：45；前值：40.7。

波罗的海干散货运价指数升至逾 7 个月高位 因船运活动增加。波罗的海干散货指数周二涨 3.8%，或 59 点，报 1617 点，创去年 11 月 5 日以来新高，主要受益于各类船舶交易活动和费率均有所增加。海岬型船运价指数增加 185 点，或 4.9%，报 3976 点，为 9 月 24 日以来新高，日均获利增加 1308 美元，报 26672 美元；巴拿马型船运价指数涨 18 点，报 1222 点，日均获利涨 157 美元，报 10997 美元。

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
鸡蛋	3.04%
甲醇	1.42%
焦煤	0.94%
沪锡	0.83%
沪铜	0.74%
连豆	-1.40%
沪银	-0.83%
棕榈	-0.82%
热卷	-0.77%
沪铅	-0.69%
沪深 300 期货	0.37%
上证 50 期货	0.12%
中证 500 期货	0.35%
5 年期国债	0.05%
10 年期国债	-0.06%

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

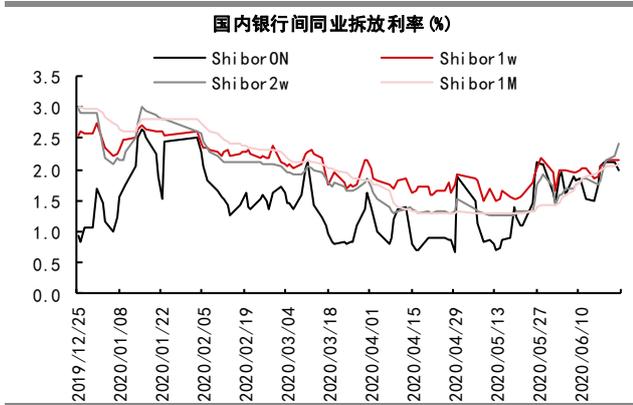
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.88%	标普 500	0.43%	美元指数	-0.40%
白银	0.91%	德国 DAX	2.13%	欧元兑美元	0.42%
铜	0.27%	富时 100	1.21%	美元兑日元	0.37%
镍	0.59%	日经 225	0.50%	英镑对美元	0.41%
布伦特原油	-1.04%	上证综指	0.18%	澳元兑美元	0.32%
天然气	-1.62%	印度 NIFTY	1.55%	美元兑人民币	0.15%
小麦	0.31%	巴西 IBOVESPA	0.67%		
大豆	-0.60%	俄罗斯 RTS	1.94%		
瘦猪肉	2.74%				
咖啡	0.20%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

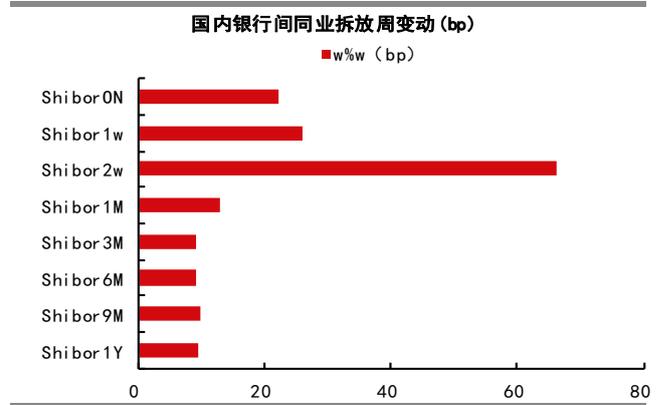
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

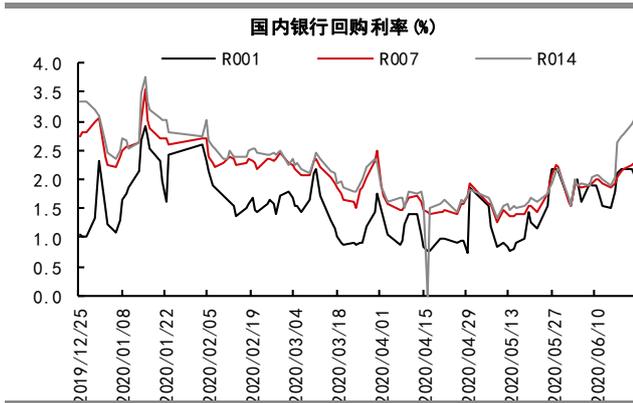


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

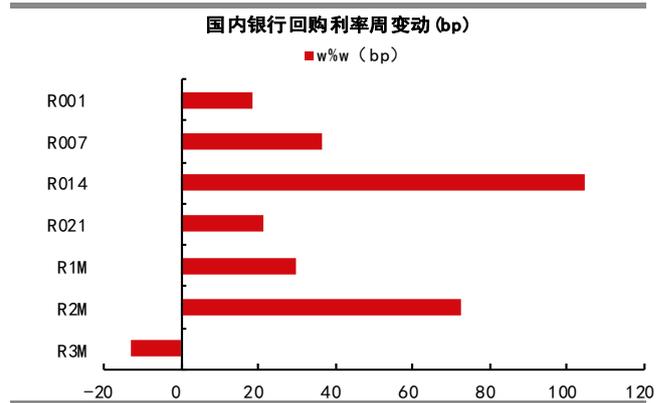


图表 5：国内银行回购利率 (%)

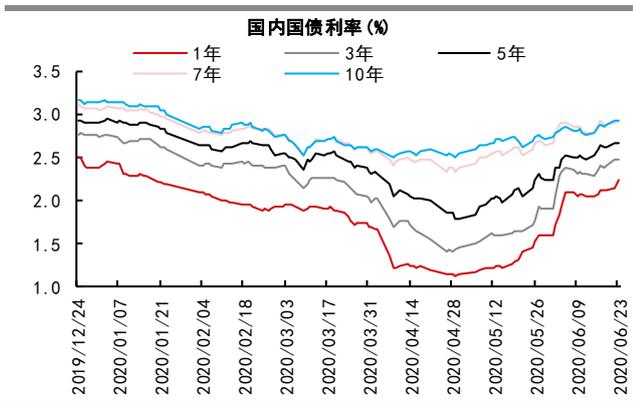


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

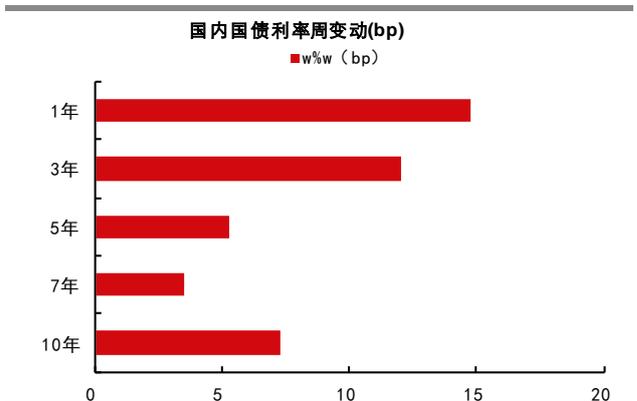


图表 7：国内国债利率 (%)

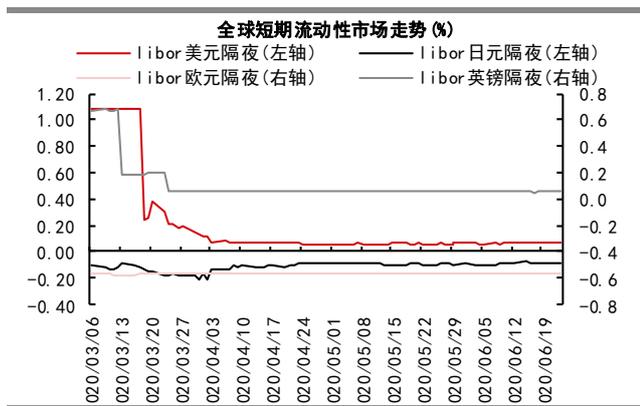


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

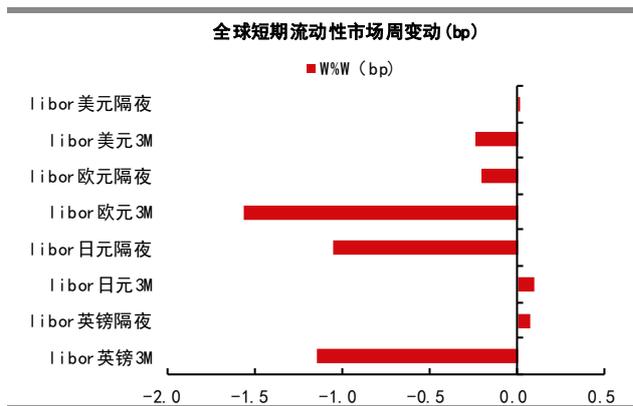


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

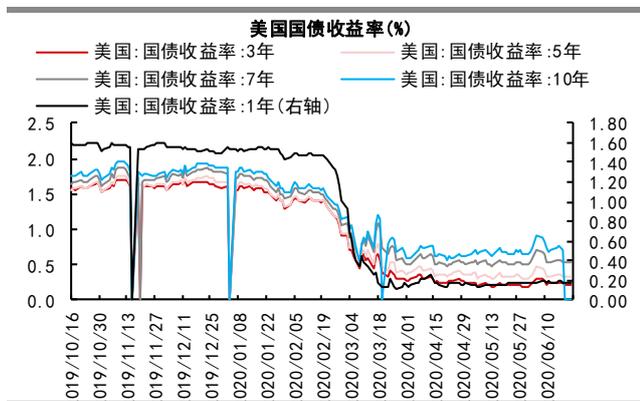


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

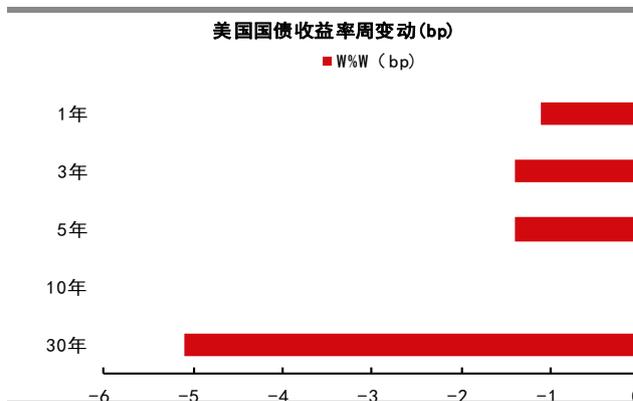


图表 11：美国国债收益率 (%)



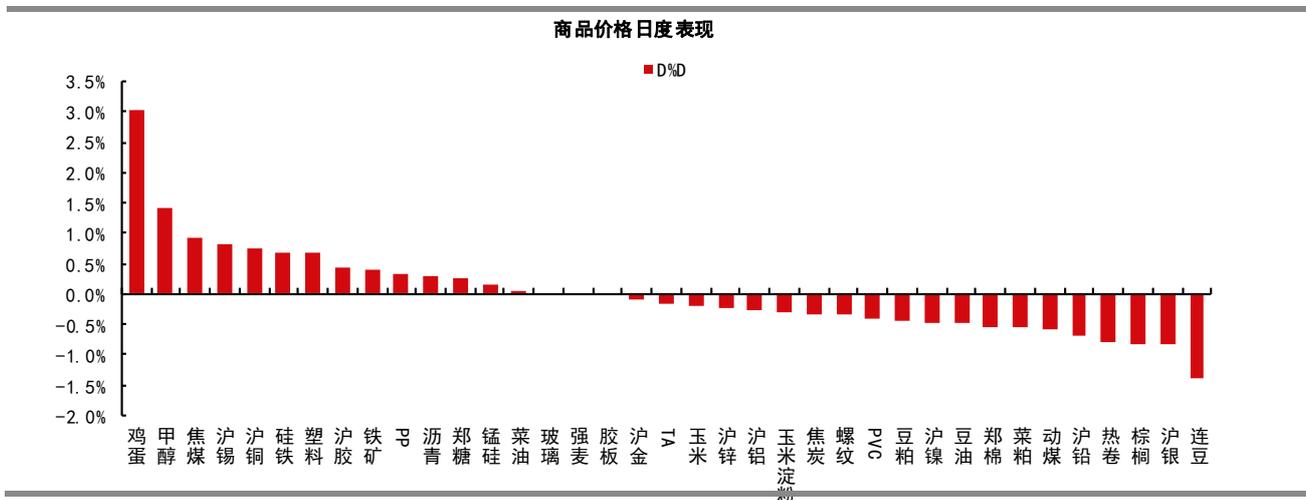
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



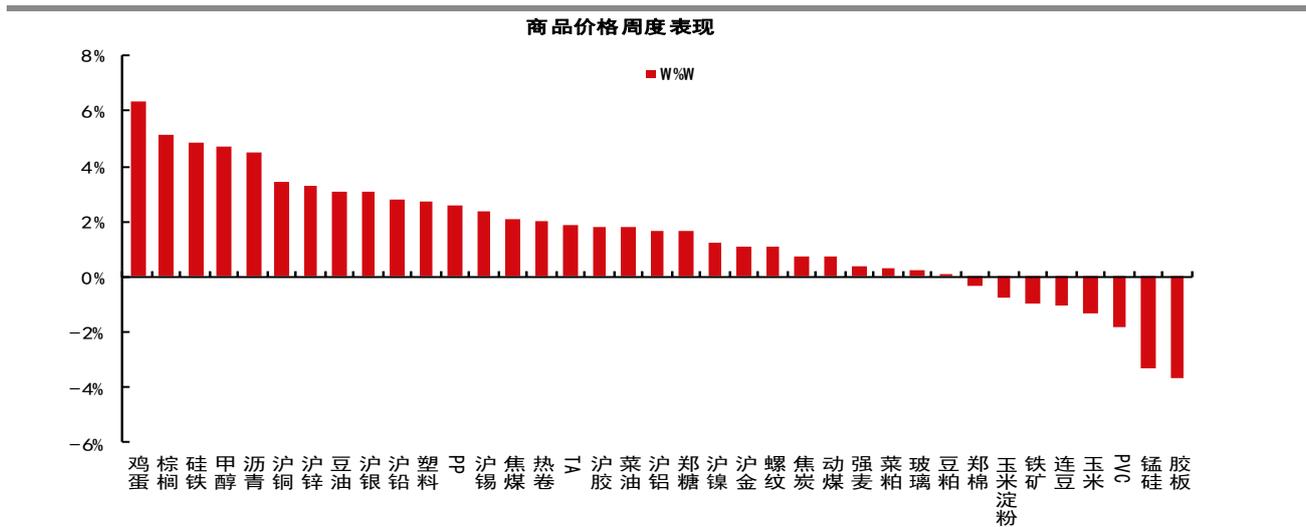
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



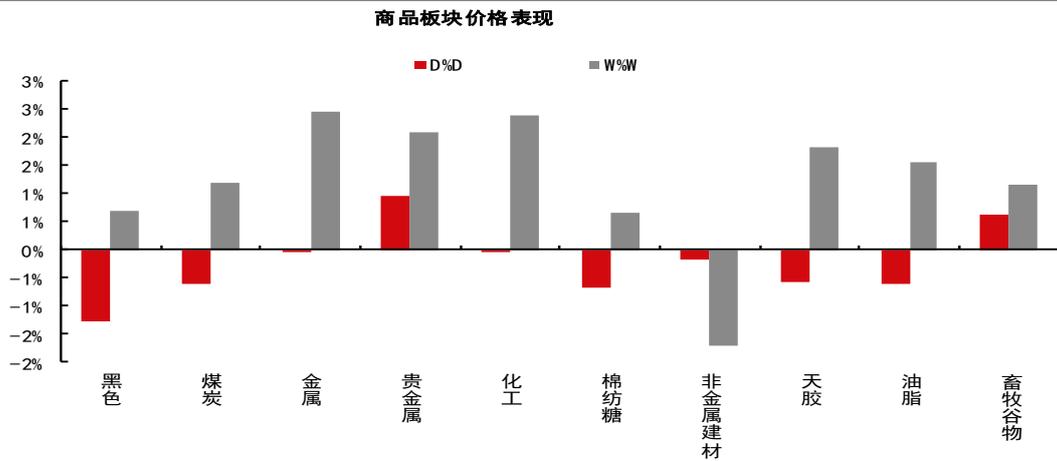
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



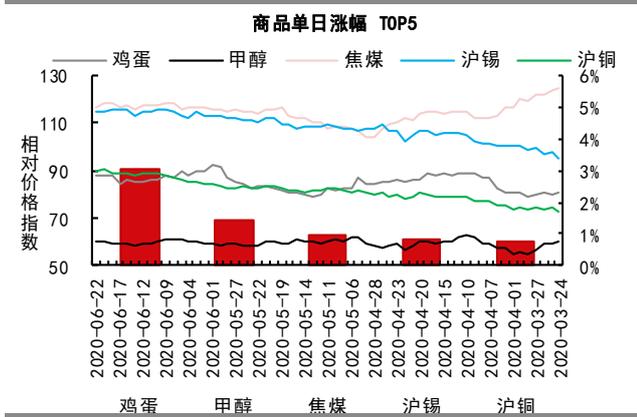
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



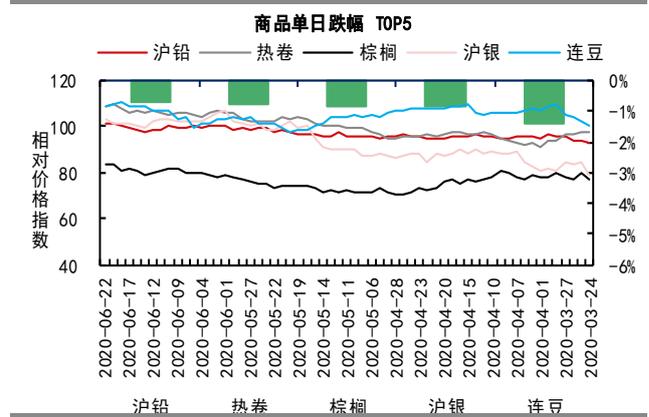
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

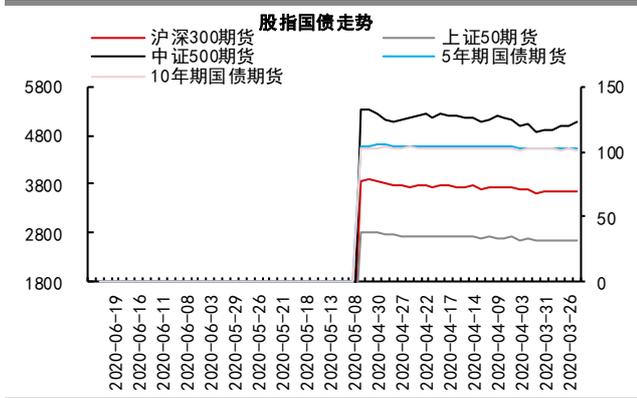


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

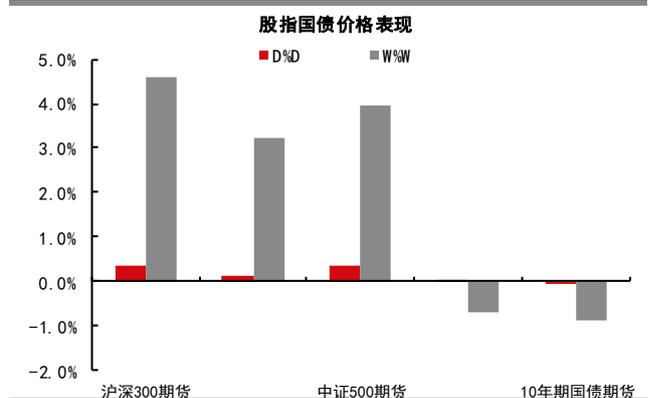


图表 18: 国内股指国债市场走势



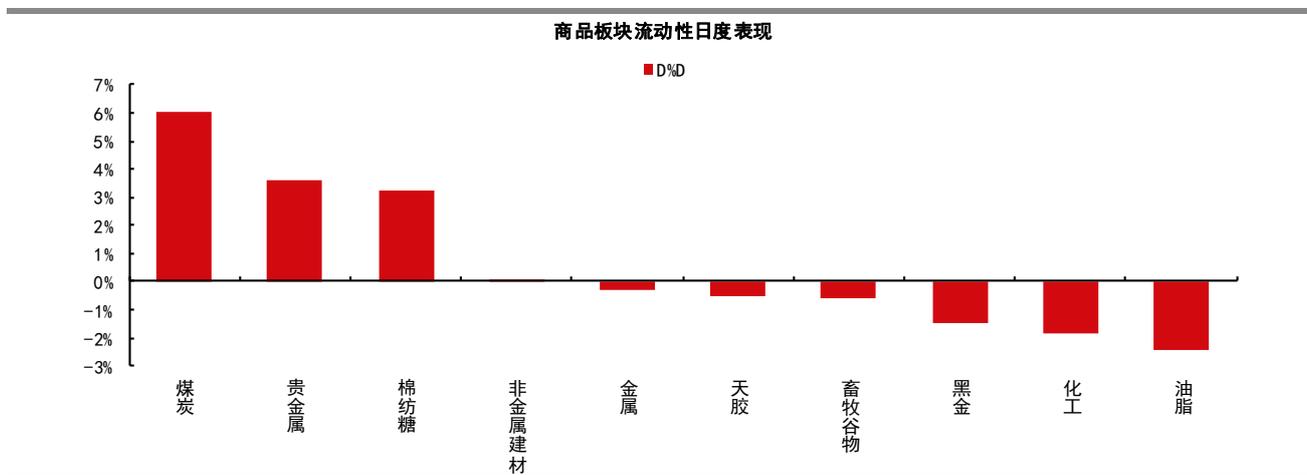
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



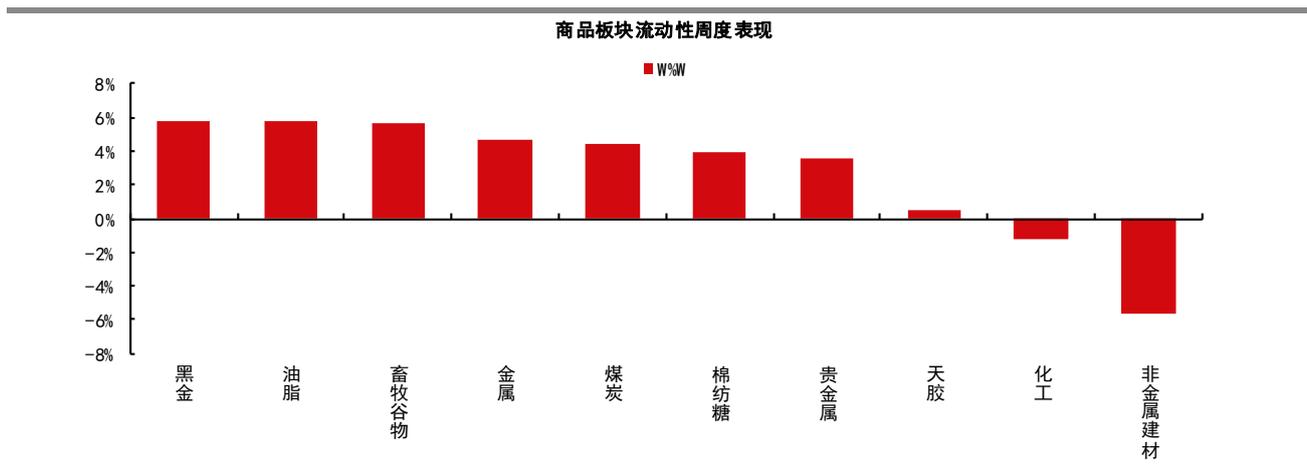
四、商品板块流动性变化：

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_4333



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn