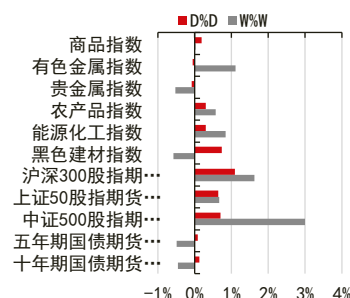


回购利率走高 短期流动性略偏紧

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨天 LPR 维持不变，市场略微担心货币收紧，但是从回购利率不断走高的短信流动性偏紧的状况看，短期内不太可能；
欧美宏观数据略有改善，但仍低迷。



报告摘要：

LPR 维持不变。6月22日，最新一期贷款市场报价利率(LPR)“按兵不动”。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，均与上期持平。

近期回购利率持续走高。7天回购利率最高升到3.35%，14天回购利率最高上升到3.32%。

高速优惠期延长。交通运输部印发《关于进一步做好高速公路车辆通行费优惠预约通行服务工作的通知》(简称《通知》)，决定将高速公路通行费优惠预约通行政策过渡期延长至2020年12月31日。

美国成屋销售略微改善，但仍低于预期。美国5月NAR季调后成屋销售(年化月率)前值：-17.8%预期：-4.2% 实际：-9.7%。

欧洲消费者信心仍显不足。欧元区6月消费者信心指数初值前值：-18.8 预期：-14.5 实际：-14.7。

波罗的海干散货运价指数微升 因巴拿马型船和海岬型船需求强劲。波罗的海整体干散货运价指数周一上涨3点，至1558点，为2019年12月6日以来的最高位，得益于巴拿马型船和海岬型船需求强劲。自5月暴跌至393点的低位以来，目前已飙升近300%。波罗的海整体干散货运价指数上周大涨68.5%，为有史以来最大周线涨幅。

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	1.81%
沪金	1.17%
菜粕	0.96%
沪铝	0.57%
豆粕	0.44%
硅铁	-2.79%
沪镍	-2.09%
锰硅	-1.91%
铁矿	-1.80%
郑棉	-1.42%
沪深 300 期货	0.62%
上证 50 期货	0.62%
中证 500 期货	1.64%
5 年期国债	-0.13%
10 年期国债	-0.24%

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

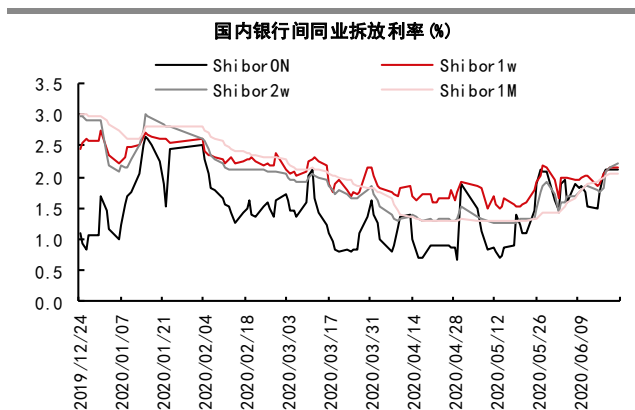
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.76%	标普 500	0.65%	美元指数	-0.60%
白银	0.29%	德国 DAX	-0.55%	欧元兑美元	0.74%
铜	1.46%	富时 100	-0.76%	美元兑日元	-0.04%
镍	-0.96%	日经 225	-0.18%	英镑对美元	0.96%
布伦特原油	2.11%	上证综指	-0.08%	澳元兑美元	1.07%
天然气	-0.30%	印度 NIFTY	0.65%	美元兑人民币	0.04%
小麦	0.88%	巴西 IBOVESPA	-1.28%		
大豆	-0.17%	俄罗斯 RTS	0.57%		
瘦猪肉	-3.22%				
咖啡	2.19%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

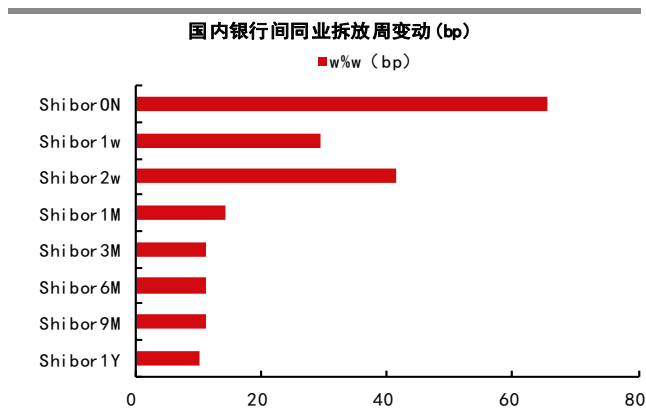
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

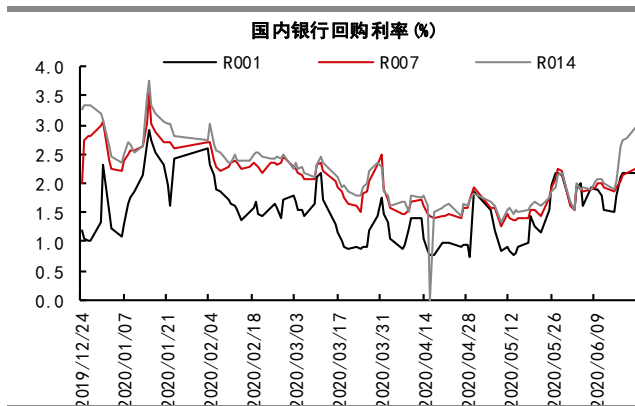


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

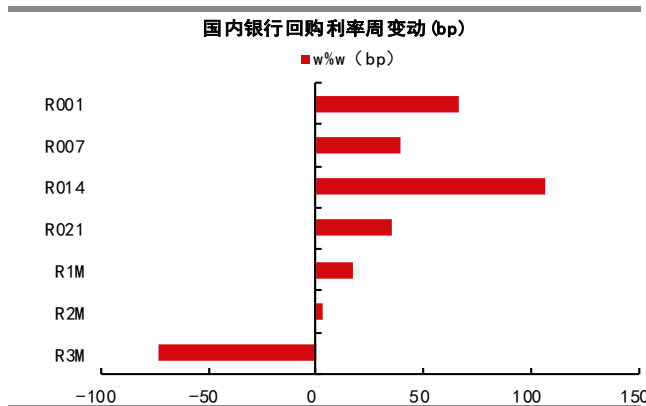


图表 5：国内银行回购利率 (%)

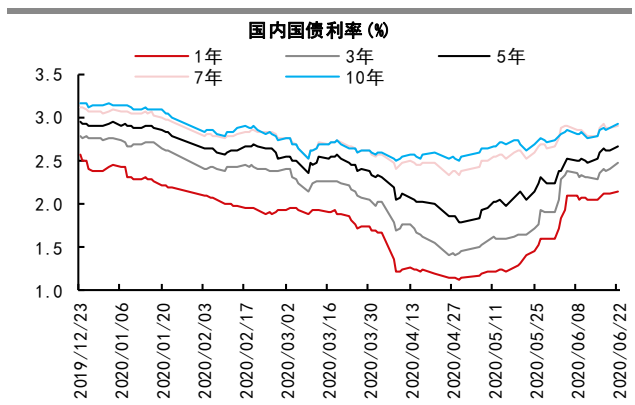


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

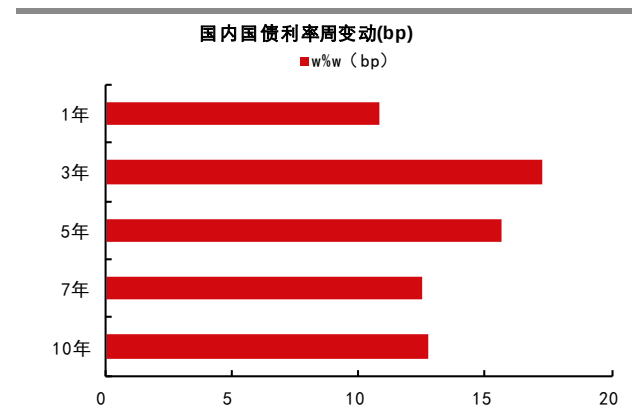


图表 7：国内国债利率 (%)

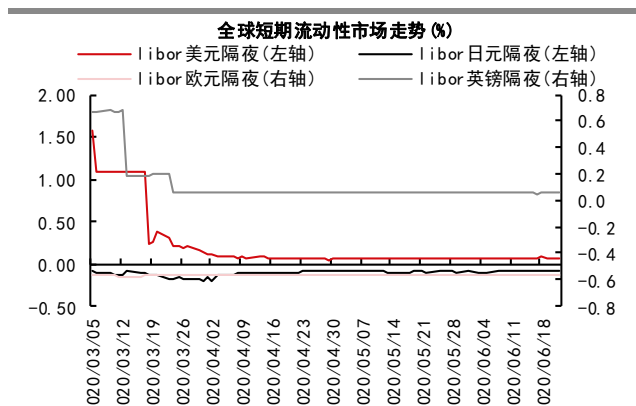


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

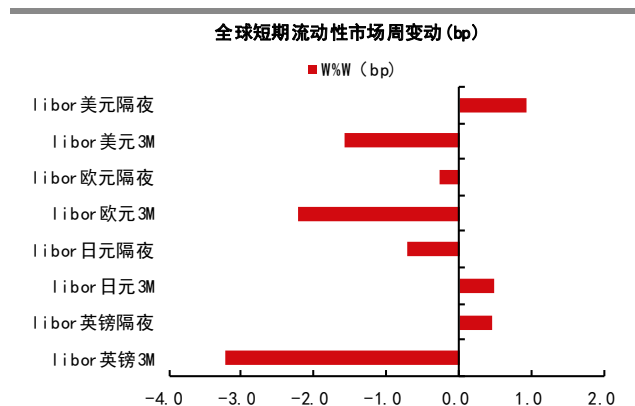


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

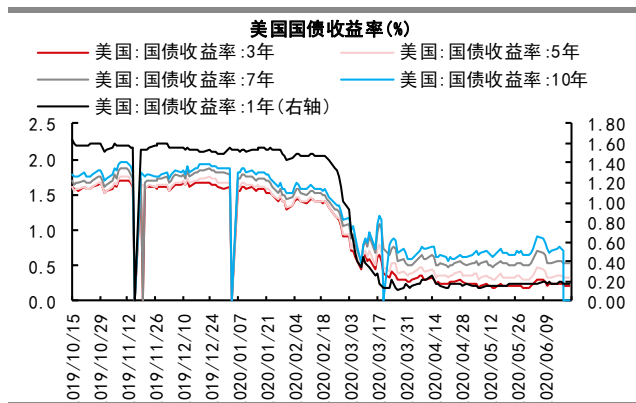


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

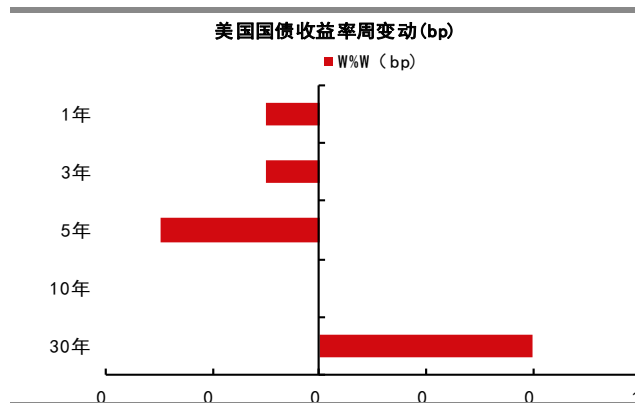


图表 11：美国国债收益率 (%)



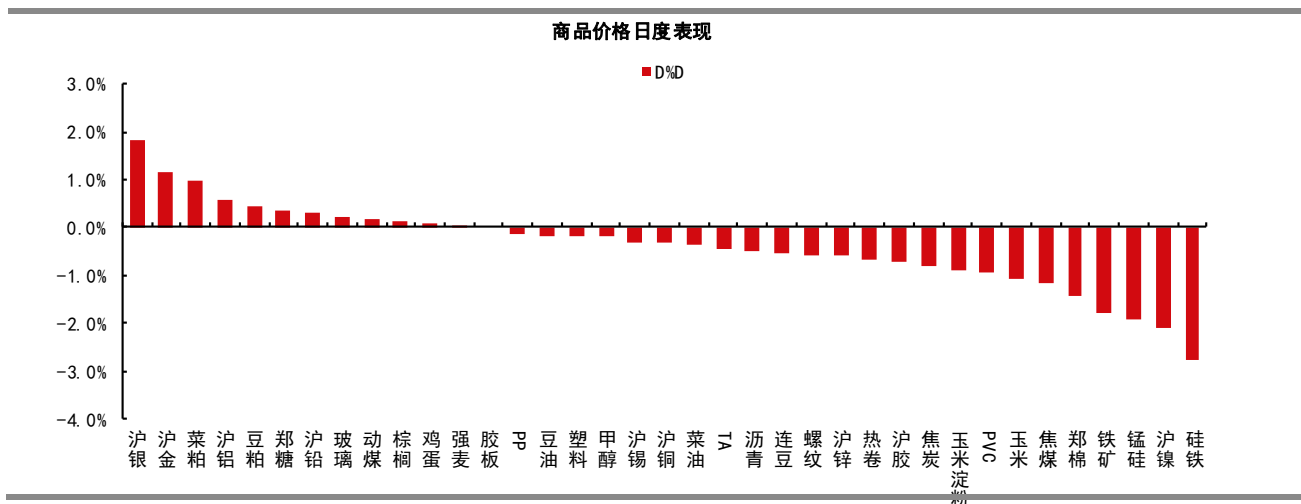
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)

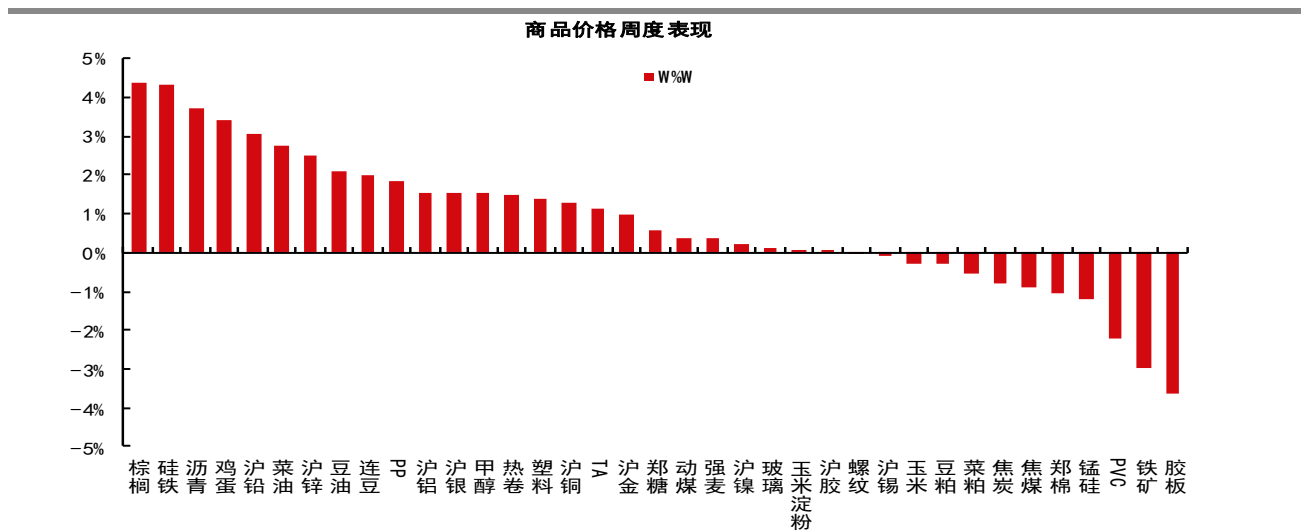


三、国内商品市场跟踪：

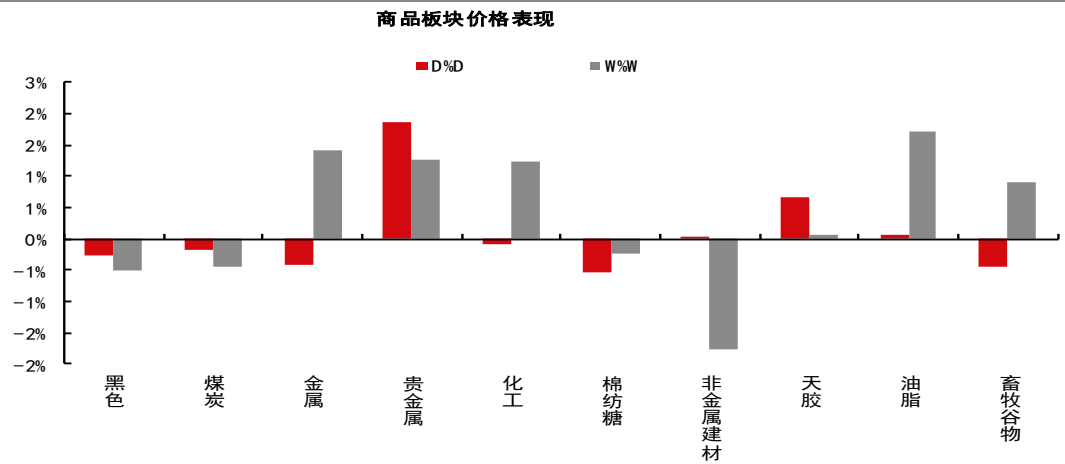
图表 13：国内商品市场日度表现



图表 14：国内商品市场周度表现

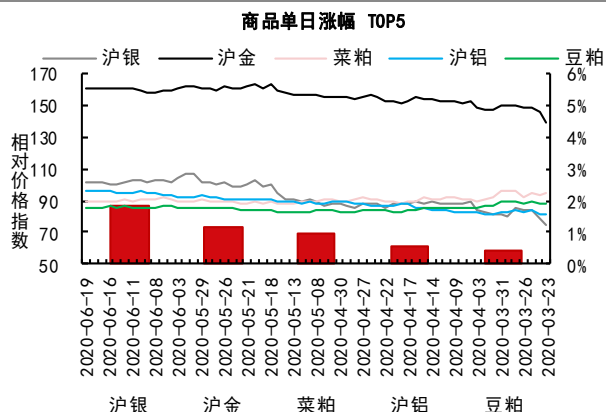


图表 15：国内商品板块表现

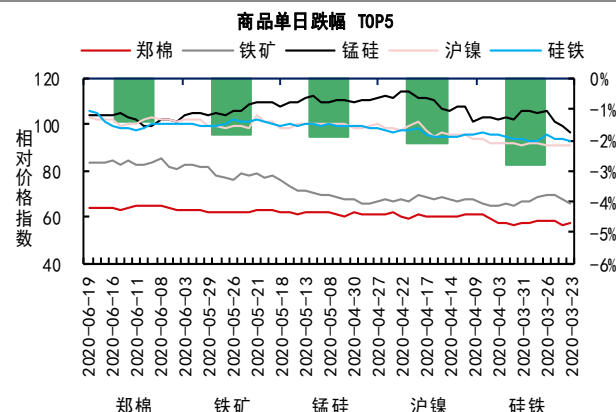


资料来源：Wind 中信期货研究部

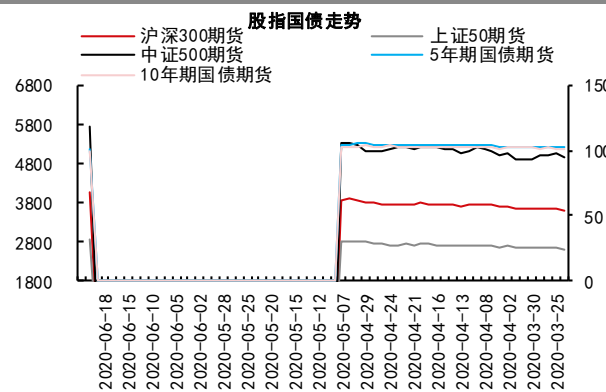
图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）



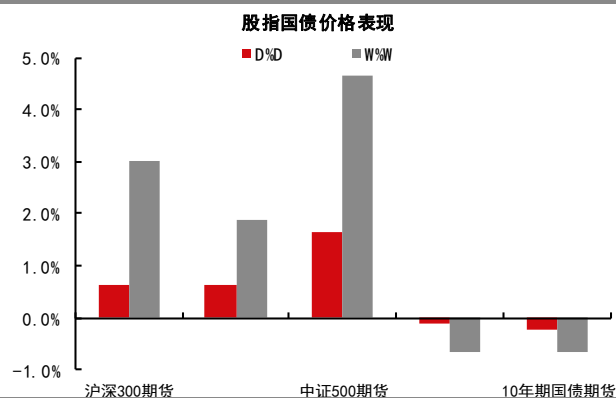
图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）



图表 18: 国内股指国债市场走势

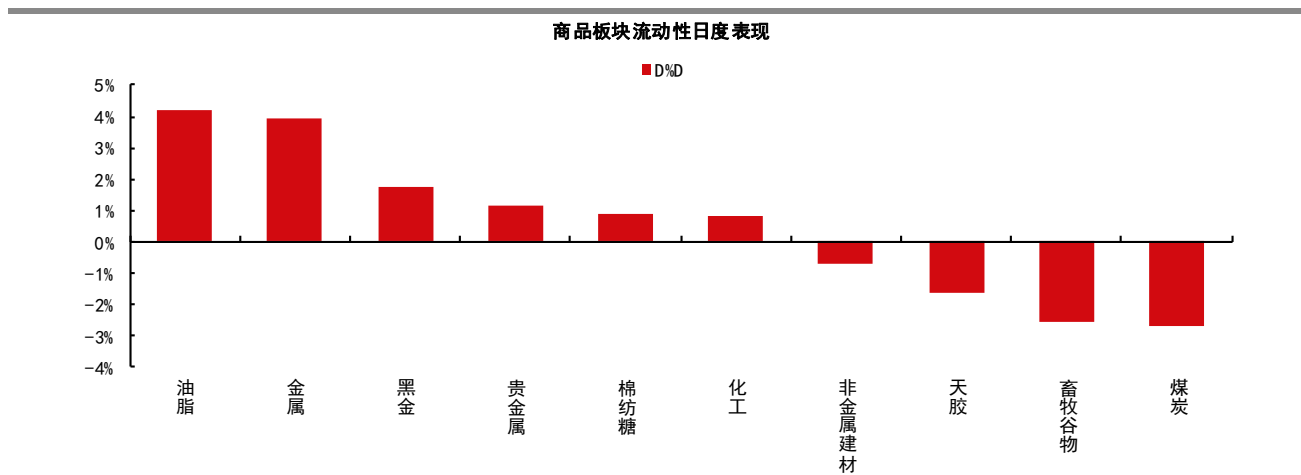


图表 19: 国内股指国债市场价格表现



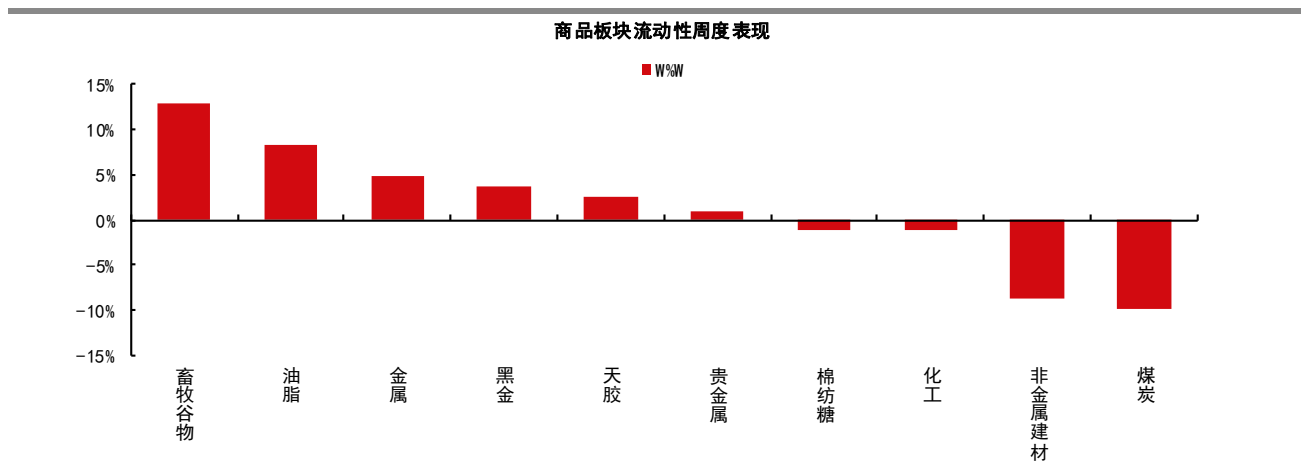
四、商品板块流动性变化：

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_4351

