

迎宏观数据周，预计仍难乐观

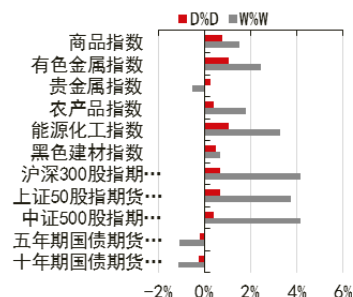
报告要点

上周宏观数据表现一般，但人民币小幅升值，商品也是涨多跌少；下周将迎来宏观数据周，预计仍将喜忧参半，部分数据略有改善，但全球整体宏观形势仍然严峻。

2020-06-08

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669号



摘要：

市场一周数据点评：

国内品种（周度涨跌前五）：焦炭 5.29%；沥青 5.05%；铁矿 4.85%；PVC 3.99%；棉花 3.61%；铝 0.12%；黄金-0.97%；胶板-1.55%；锰硅-2.38%；大豆-3.68%。

国际商品（周度涨跌前五）：汽油 12.53%；布油 11.79%；WTI 原油 11.44%；取暖油 11%；糖 10.82%；天然气-3.62%；黄金-3.92%；瘦猪肉-5.44%；白银-5.51%；稻谷-27.416%。

全球股市（周度）：标普 500 升 4.91%，德国 DAX 升 10.88%，富时 100 升 6.71%，日经 225 升 4.51%，上证综指升 2.75%，印度 NIFTY 升 5.86%，巴西 IBOVESPA 升 8.28%，俄罗斯 RTS 升 5.41%。

外汇市场：美元指数跌 1.43%，欧元兑美元升 1.72%，100 日元兑美元跌 1.61%，英镑兑美元升 2.63%，瑞郎兑美元跌 0.07%，人民币兑美元在岸升 0.76%。

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。

宏观新闻：（1）中国 5 月外汇储备：31016.9 亿美元；

（2）中国 5 月出口年率：1.4%；预期：-3.20%；前值：8.20%。中国 5 月进口年率：-12.7%；预期：-3.80%；前值：-10.20%

（3）国家铁路货物发送量高位运行持续增长：5 月增至 2.99 亿吨；

（4）欧佩克与非欧佩克产油国召开部长级会议，就减产事宜达成协议；

（5）朝鲜将关闭位于开城工业园区的朝韩联络办公室。

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、全球宏观综述

国内新闻：

(1) **5月外汇储备增加。**中国5月外汇储备：31016.9亿美元；预期：30955亿美元；前值：30914.6亿美元；中国央行：5月末黄金储备为6264万盎司。5月末黄金储备为1082.92亿美元。

(2) **5月出口改善程度略好于进口。**中国5月出口年率：1.4%；预期：-3.20%；前值：8.20%。中国5月进口年率：-12.7%；预期：-3.80%；前值：-10.20%；中国5月以美元计算出口年率：-3.3%；预期：-6.50%；前值：3.50%。中国5月以美元计算进口年率：-16.7%；预期：-7.9%；前值：-14.20%；中国5月贸易帐：4427.5亿元；预期：2832.2亿元；前值：3181.5亿元；中国5月以美元计算贸易帐：629.3亿美元；预期：414亿美元；前值：453.4亿美元。

(2) **国家铁路货物发送量高位运行持续增长：5月增至2.99亿吨。**从中国国家铁路集团有限公司（下称国铁集团）获悉，5月份，国家铁路发送货物2.99亿吨，同比增加1115万吨、增长3.9%，日均发送963万吨，环比增加75万吨、增长8.5%，持续保持高位运行。今年以来国家铁路累计发送货物13.9亿吨，同比增长2.7%，完成货运收入1539亿元，同比下降5.8%，为保障国民经济平稳运行和人民群众生产生活需要做出了积极贡献。

国际新闻：

(1) **朝鲜将关闭位于开城工业园区的朝韩联络办公室。**据朝中社报道，朝鲜统一战线部发言人5日发表谈话称，由于韩方纵容所谓“脱北者”团体从韩方向朝鲜散发反朝传单，将关闭位于开城工业园区的朝韩联络办公室。

(2) **欧佩克与非欧佩克产油国召开部长级会议，就减产事宜达成协议。**会议发表的声明说，欧佩克与非欧佩克产油国同意将日均970万桶的原油减产规模延长至7月底；同时，5月和6月未能百分百完成减产配额的国家，将在7月至9月额外减产作为弥补。声明说，为了保证减产执行情况的公平、及时和公正，欧佩克与非欧佩克产油国联合部长级监督委员会将密切观察世界能源市场、石油生产水平等，并将每月举行一次会议，直至2020年12月。声明还说，会议决定于2020年12月1日在奥地利维也纳召开欧佩克与非欧佩克产油国部长级会议。

二、全球宏观经济数据预期

日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期	主要货币/财政政策动态
6月8日	7:50	日本	第一季度实际 GDP (季度) 终值)	季	-0.9%	-0.5%	—
6月9日		中国	5月末 M2 货币供应 (年率)	月	11.1%	11.3%	
		中国	5月社会融资规模 (十亿)	月	3090	3075	
		中国	5月新增人民币贷款 (十亿)	月	1700	1565	
	14:00	德国	4月季调后贸易帐 (十亿欧元)	月	17.4	—	
		欧元区	欧元区第一季度 GDP (季率) 终值	季	-3.8%	-3.8%	
	17:00	欧元区	欧元区第一季度 GDP (年率) 终值	月	-3.2%	-3.2%	
	9:30	澳大利亚	4月季调后零售销售 (月率)	月	8.5%	—	
	17:00	欧元区	4月零售销售月率	月	-11.2%	-18.0%	
	19:45	欧元区	欧洲央行再融资利率	—	0.0%	—	
6月10日		中国	5月工业品出厂价格指数 (年率)	月	-3.1%	-3.2%	
		中国	5月居民消费品价格指数 (年率)	月	-3.3%	2.6%	
6月11日	20:30	美国	上周季调后初请失业金人数 (千人) (至 0606)	周	—	—	—
6月12日	14:00	英国	4月工业产出 (年率)	月	-8.2%	-18.3%	欧元区财长会议

三、各国央行近期加、降息情况汇总

时间	央行	央行动态
2020/5/29	哥伦比亚	将贷款利率从 3.25% 降至 2.75%
2020/5/29	罗马尼亚	将基准利率从 2% 下调至 1.75%
2020/5/29	冈比亚	将关键利率从 12% 下调至 10%
2020/5/28	韩国	下调基准利率 0.25 个百分点至 0.5%，为纪录最低水平
2020/5/25	以色列	将基准利率维持在 0.10%
2020/5/21	日本	将基准利率维持在 -0.1% 不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近不变
2020/5/20	冰岛	将基准利率从 1.75% 下调至 1.0%
2020/5/20	泰国	将关键利率下调 25 个基点，将基准利率从 0.75% 下调至 0.50%
2020/5/19	印尼	维持 7 天逆回购利率在 4.5% 不变
2020/5/18	土耳其	下调政策利率 50 个基点至 8.25%
2020/5/15	墨西哥	将隔夜利率从 6.00% 下调至 5.50%
2020/5/14	埃及	维持隔夜贷款利率在 10.25% 不变，维持关键利率和隔夜存款利率不变

2020/5/13	白俄罗斯	将基准利率由 8.75% 下调至 8.00%
2020/5/13	新西兰	将基准利率维持在 0.25% 不变
2020/5/12	越南	把再融资利率从 5% 下调至 4.5%，将把贴现利率从 3.5% 下调至 3%
2020/5/08	秘鲁	参考利率保持在 0.25%
2020/5/07	捷克	降息至 0.25%，将 Lombard 利率下调至 1%，贴现率维持在 0.05% 不变
2020/5/07	塞尔维亚	维持基准利率在 1.50% 不变
2020/5/07	挪威	下调基准利率 0.25 个百分点至 0.00%
2020/5/07	英国	维持基准利率在 0.1% 不变
2020/5/05	马来西亚	将隔夜政策利率从 2.50% 下调至 2.00%，为 2009 年以来最大降息幅度
2020/5/01	刚果（民）	将基准利率维持在 7.5%
2020/5/01	哥伦比亚	将贷款利率从 3.75% 下调至 3.25%
2020/4/30	美联储	将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，将超额准备金利率维持在 0.1% 不变
2020/4/30	欧洲	维持三大关键利率不变
2020/4/29	格鲁吉亚	下调关键再融资利率从 9% 至 8.5%
2020/4/29	肯尼亚	将基准利率从 7.25% 下调至 7%
2020/4/28	瑞典	维持基准利率不变
2020/4/28	南苏丹	将基准利率从 15% 下调至 13%
2020/4/28	匈牙利	维持基准利率在 0.9% 不变
2020/4/27	日本	将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近不变，将基准利率维持在 -0.1% 不变
2020/4/27	哈萨克斯坦	维持政策利率在 9.5% 不变
2020/4/24	俄罗斯	将基准利率从 6% 下调至 5.5%
2020/4/22	土耳其	将基准利率从 9.75% 下调至 8.75%
2020/4/22	墨西哥	降息 50 个基点
2020/4/16	莫桑比克	将关键贷款利率下调 150 个基点至 14.25%
2020/4/16	毛里求斯	将基准利率从 2.85% 下调至 1.85%
2020/4/16	巴基斯坦	下调政策利率 200 个基点

四、人民币小幅升值

人民币汇率上周出现了小幅升值，美元兑人民币从近期高点 7.1316 回落到 7.0965，人民币汇率周度升值 350BP。

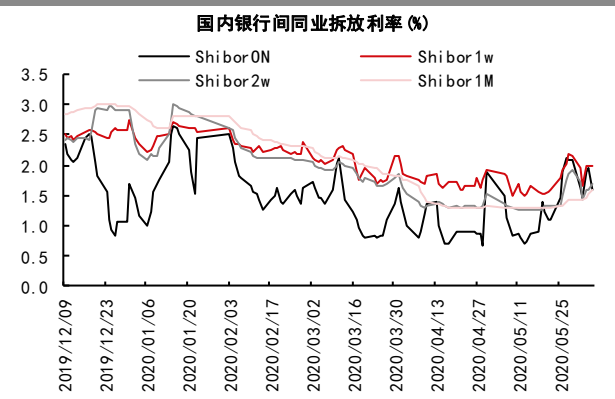
图表 1：近一年人民币走势



资料来源：Wind 中信期货研究部

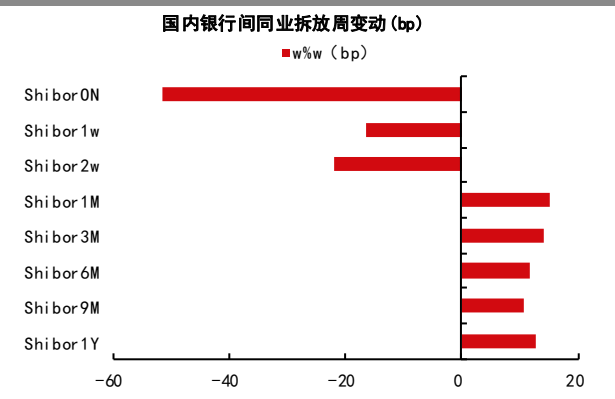
五、国内&全球市场流动性观察

图表 2: 国内银行间同业拆放 单位: %

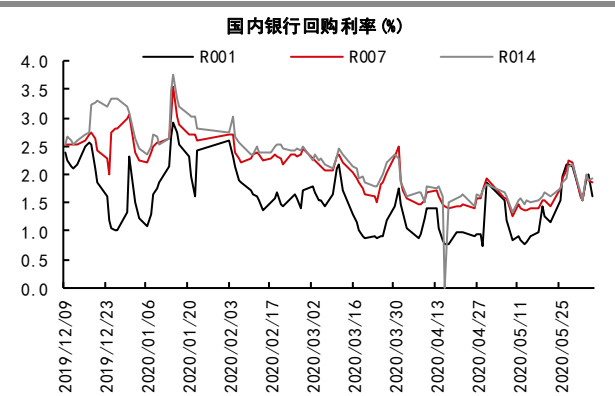


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 3: 国内银行间同业拆放周变化 单位: bp

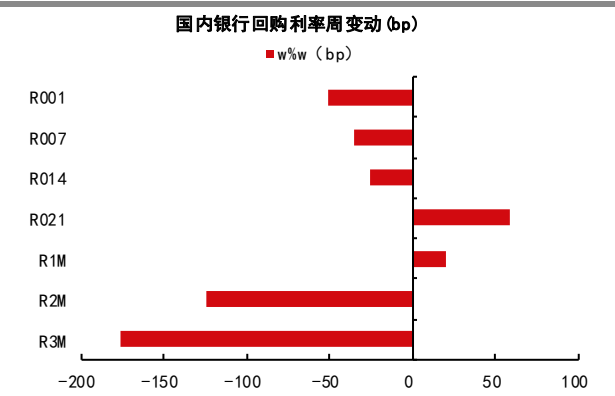


图表 4: 国内银行回购利率 单位: %

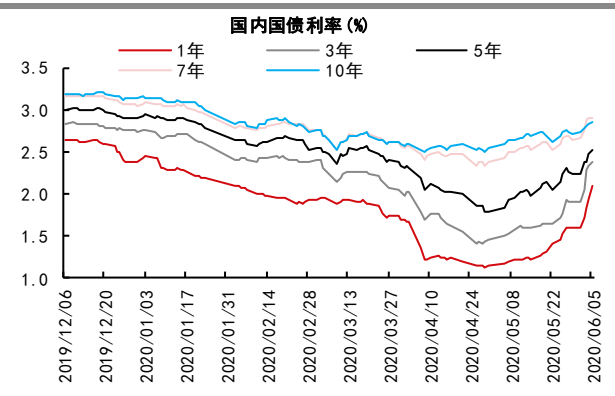


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 5: 国内银行回购利率周变化 单位: bp

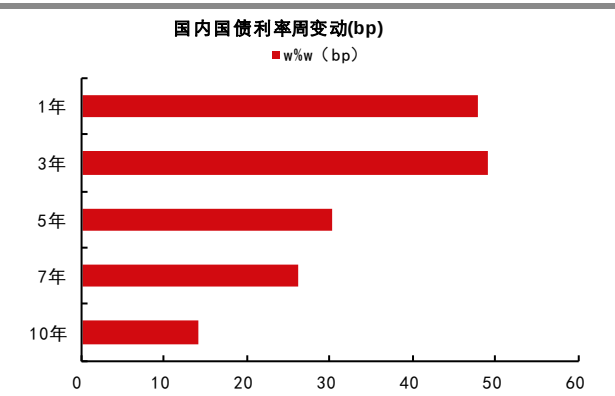


图表 6: 国内国债利率 单位: %



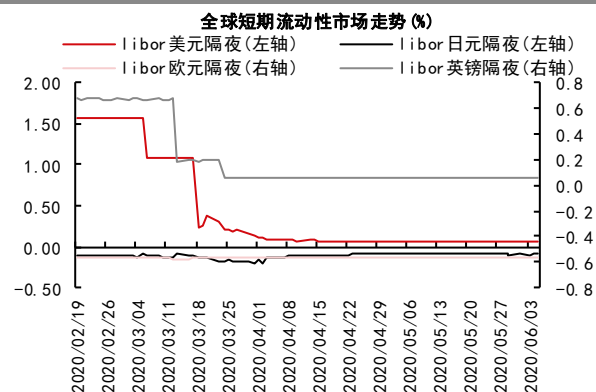
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 7: 国内国债利率周变化 单位: bp



图表 8: 全球短期流动性市场走势

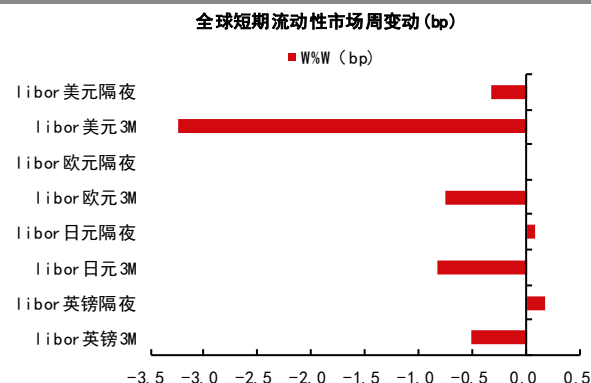
单位: %



资料来源: Wind 中信期货研究部

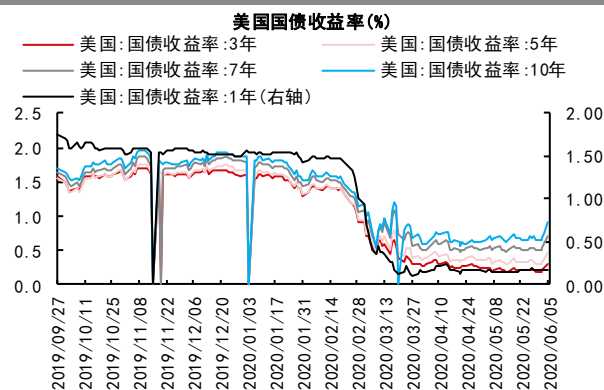
图表 9: 全球短期流动性市场价格周变化

单位: bp



图表 10: 美国国债收益率

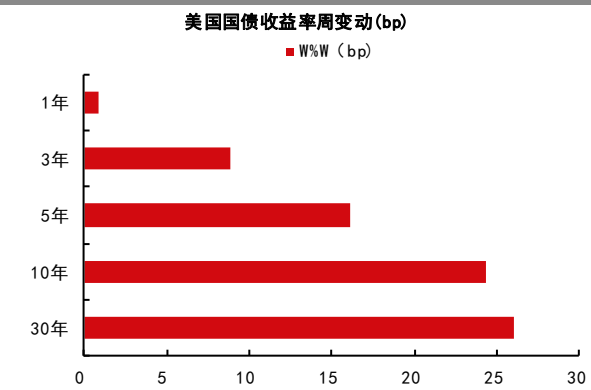
单位: %



资料来源: Wind 中信期货研究部

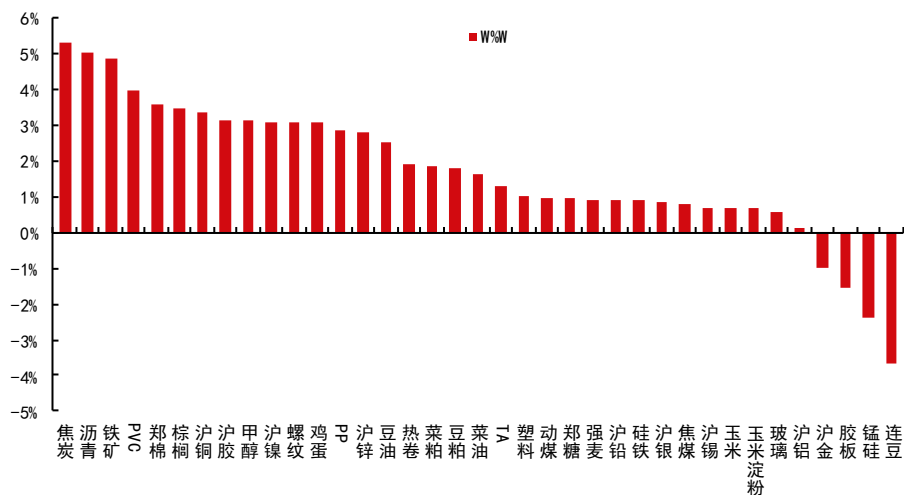
图表 11: 美国国债收益率周变化

单位: bp



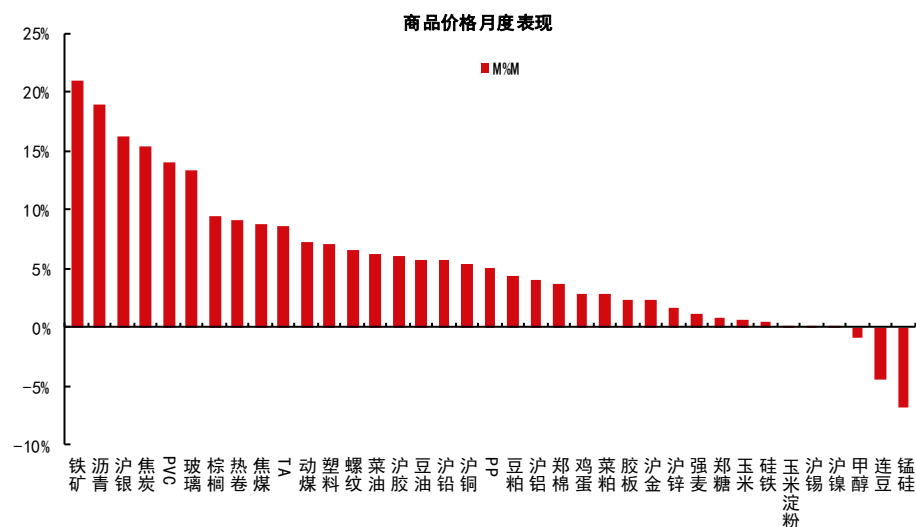
图表 12: 国内商品市场周度表现

商品价格周度表现



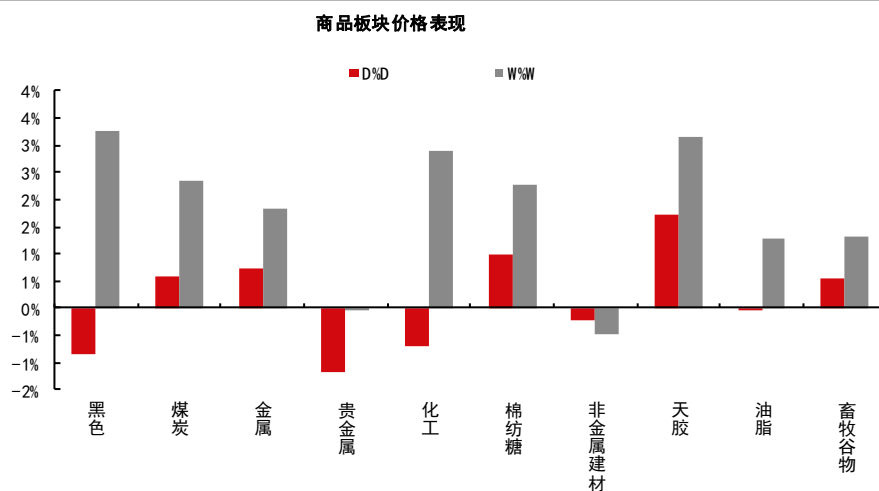
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 13: 国内商品市场月度表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 14: 国内商品板块表现



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_4706

