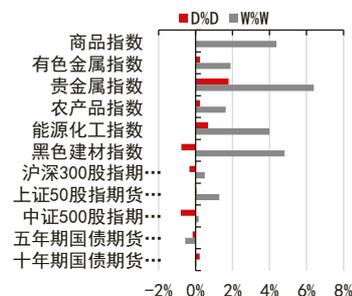


完全复工更进一步，金融支持生猪生产

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

德、法、英、欧元区 5 月制造业 PMI 初值；
美国上周季调后初请失业金人数(千人)(至 0516)，4 月 NAR 季调后成屋销售；
全国政协十三届三次会议在北京召开；
美联储公布会议纪要，纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话



报告摘要：

工信部：各类企业离完全复工更进一步。截至 5 月 18 日，全国规模以上工业企业平均开工率和复岗率分别回升至 99.1%和 95.4%，基本达到正常水平；全国中小企业的复工率达到 91%；产性服务业的复工率又高于生活性的服务业，像住宿和餐饮业的复工率是最低的，目前为 87%左右。经过努力，目前我国工业经济秩序在常态化疫情防控中加快恢复。但随着全球疫情快速蔓延，不稳定不确定因素显著增多，企业生产经营仍然面临较大困难，工业经济恢复仍然需要一段时间。

农业农村部、银保监会召开视频会议，部署落实金融支持生猪生产发展政策。会议强调，当前生猪生产呈现持续向好的发展态势，但稳产保供任务依然艰巨。各地要认真贯彻党中央、国务院决策部署，全力抓好生猪生产恢复各项任务，加快落实各项政策措施，用好用足财政金融支持政策，确保尽快落地见效，确保今年年底前生猪产能基本恢复到接近正常年份水平。

农发行增发两期金融债招标结束，增发 10 年期固息品种中标收益率 3.1976%。农业发展银行今日招标两期金融债券已经结束。其中：增发 2020 年第三期 1 年期固息债券，中标收益率 1.3804%，投标倍数 2.13 倍；增发 2020 年第四期 10 年期固息债，中标收益率 3.1976%，投标倍数 2.64 倍。

美联储公布会议纪要。对 4 月 FOMC 会议的美国经济预期较 3 月出现显著下滑，因国内外抗疫措施影响，且到年底前可能都不会出现全面复苏；数未来也可以采用当前的国债购买计划，以维持长端债券收益率在低位水平；所有与会者都认为，维持联邦基金利率目标区间在 0-0.25%是合适的，并将维持当前的利率目标区间，直到他们确信经济已经受住了近期事件的冲击，并走上了实现美联储目标的轨道上。

特朗普宣布 190 亿美元农业抗疫救助计划的规则。计划覆盖范围内的农民下周便可开始提出救助申请。美国农业部发布公告称，蒙受 5%或更大价格损失的农民可以获得多达每人 25 万美元的直付补助。

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

联系人：
罗焕劫
021-60812979
luohuanjie@citicsf.com
从业资格号：F3016675

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
强麦	3.75%
TA	3.29%
沪银	3.15%
沪锡	3.02%
沥青	2.53%
鸡蛋	-3.00%
焦煤	-1.10%
铁矿	-1.00%
连豆	-0.96%
焦炭	-0.91%
沪深 300 期货	-0.88%
上证 50 期货	-0.93%
中证 500 期货	-2.10%
5 年期国债	0.08%
10 年期国债	0.45%

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

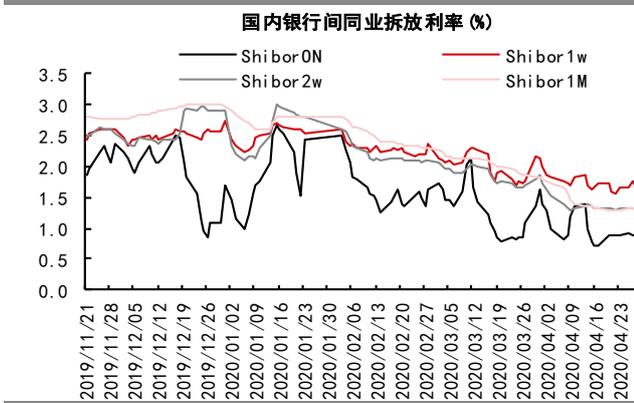
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.37%	标普 500	1.67%	美元指数	-0.25%
白银	0.73%	德国 DAX	1.34%	欧元兑美元	0.52%
铜	1.73%	富时 100	1.08%	美元兑日元	0.17%
镍	1.72%	日经 225	0.79%	英镑对美元	-0.07%
布伦特原油	3.17%	上证综指	-0.51%	澳元兑美元	0.92%
天然气	-3.22%	印度 NIFTY	2.11%	美元兑人民币	0.08%
小麦	3.01%	巴西 IBOVESPA	0.71%		
大豆	0.50%	俄罗斯 RTS	4.10%		
瘦猪肉	-0.84%				
咖啡	-1.31%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

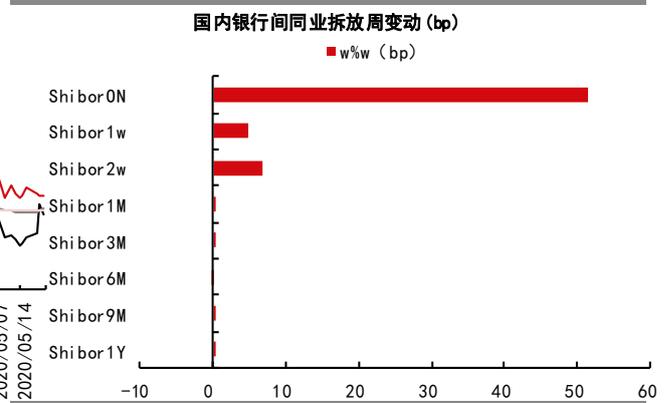
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

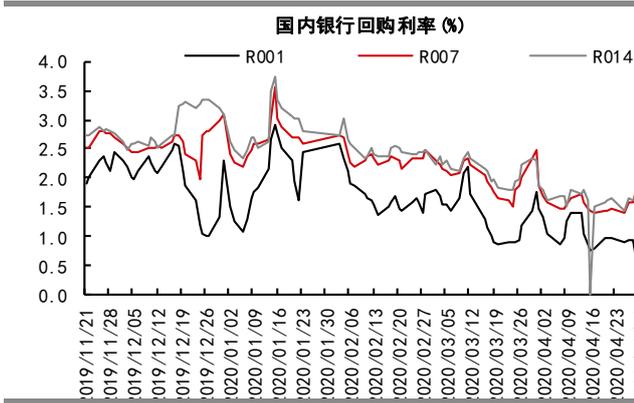


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

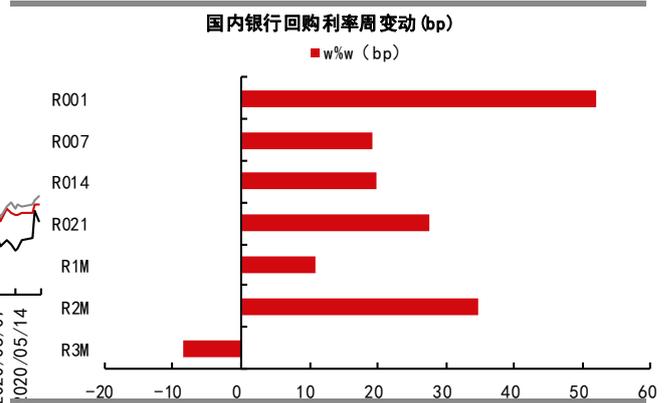


图表 5：国内银行回购利率 (%)

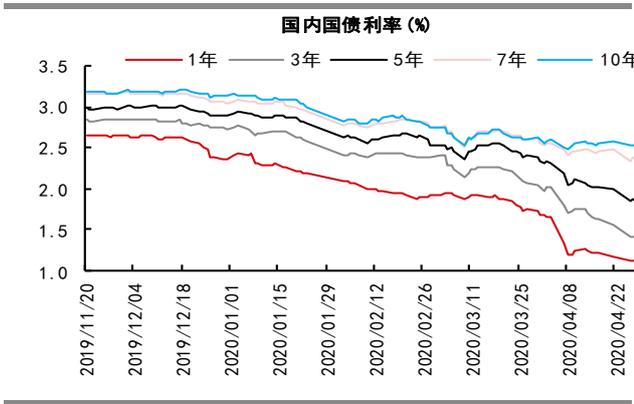


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

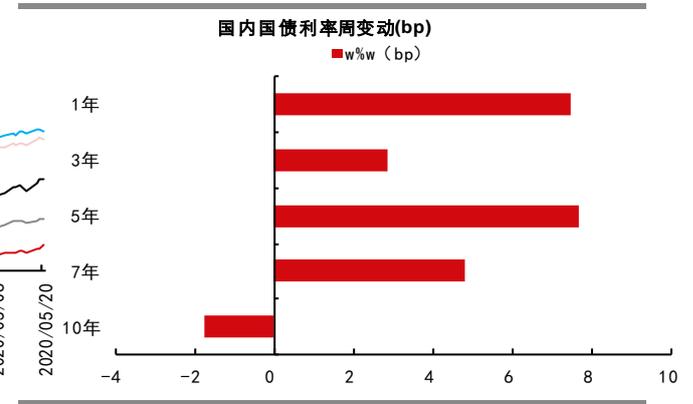


图表 7：国内国债利率 (%)

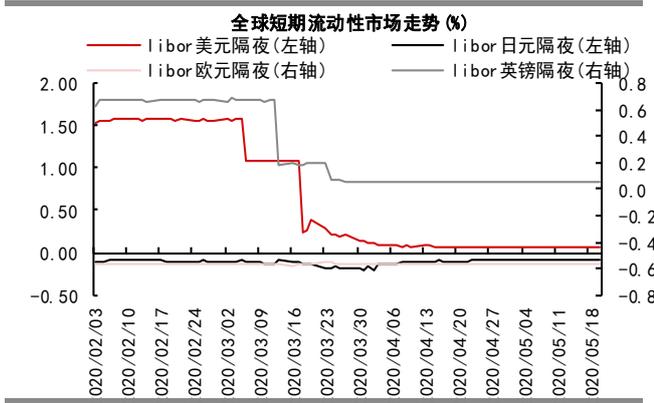


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

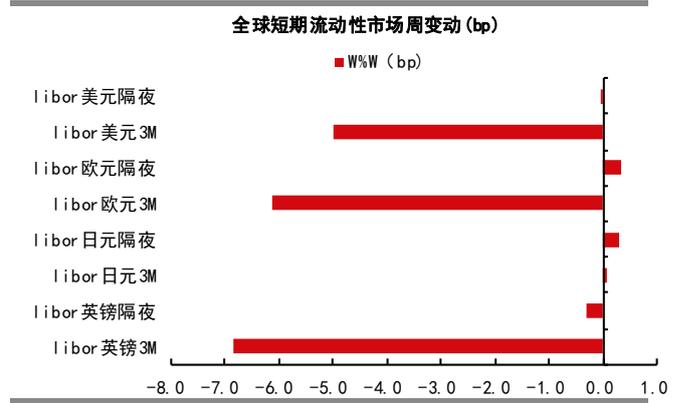


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

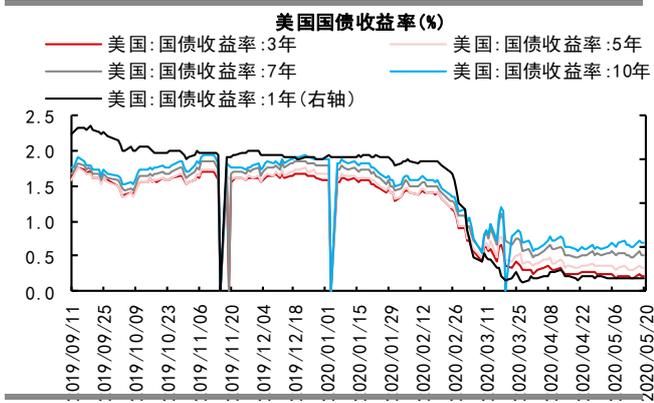


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

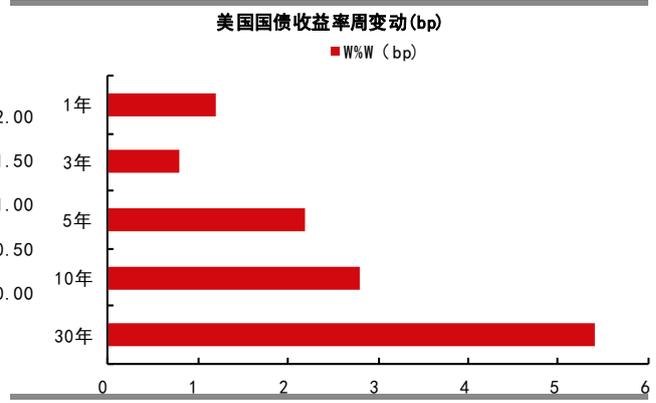


图表 11：美国国债收益率 (%)



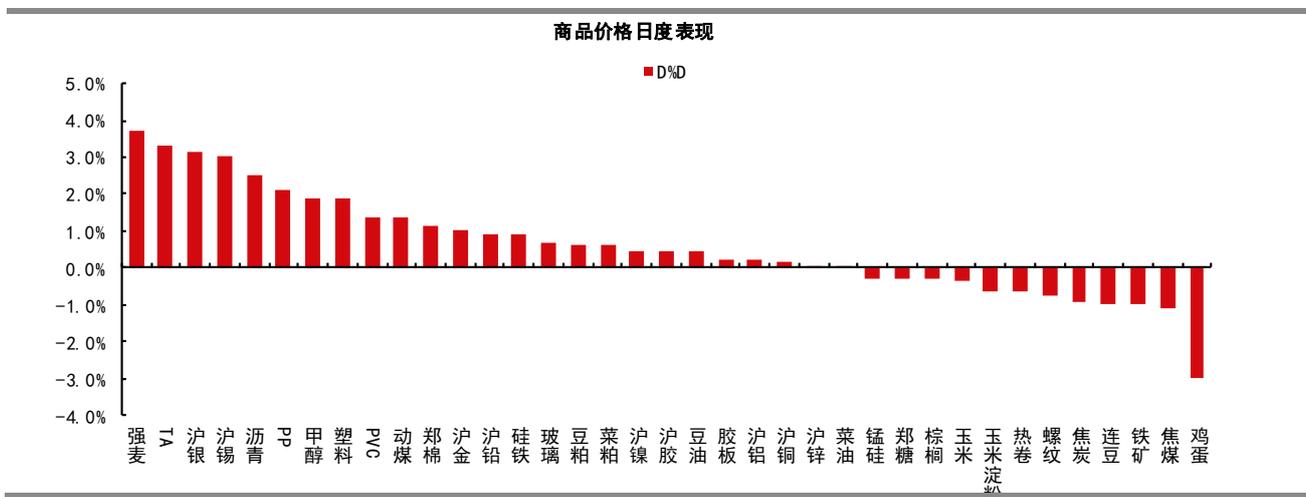
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



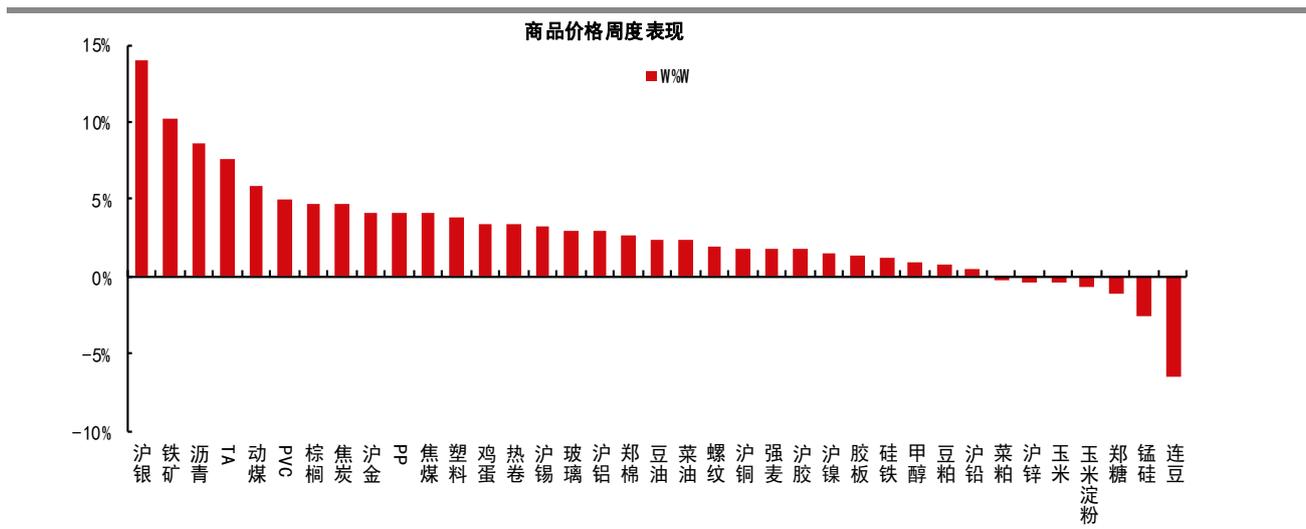
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



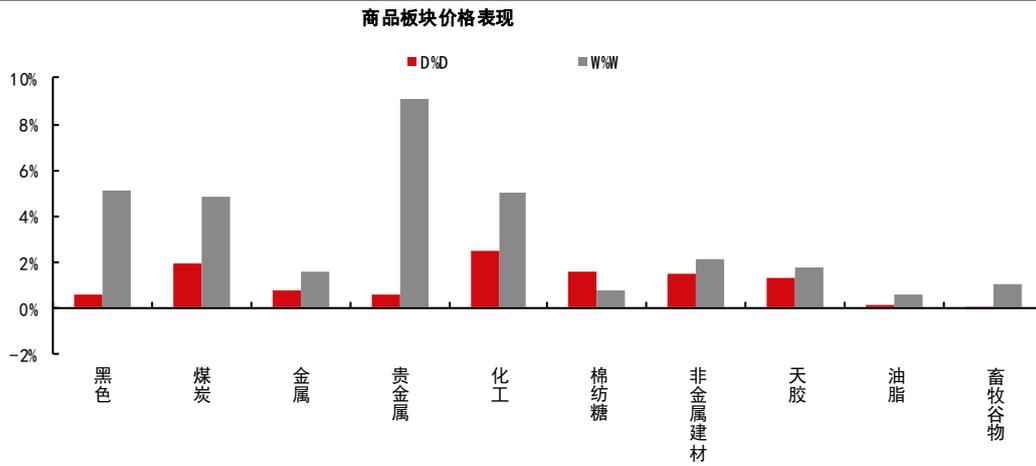
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



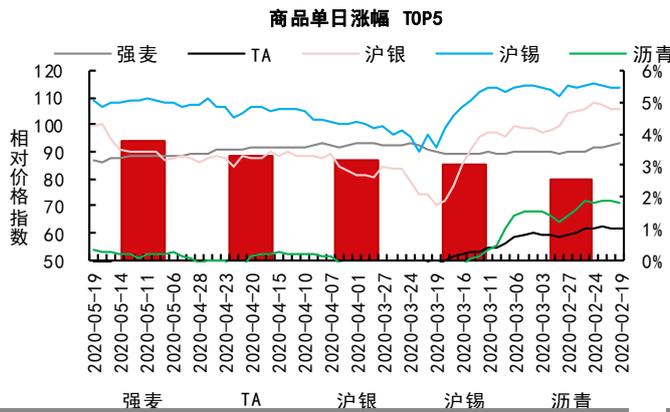
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



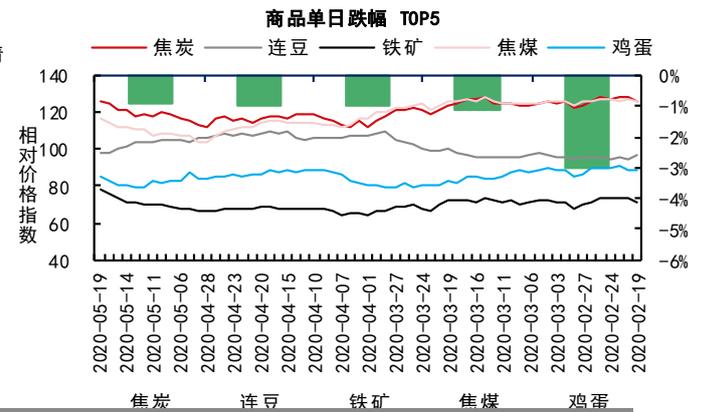
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

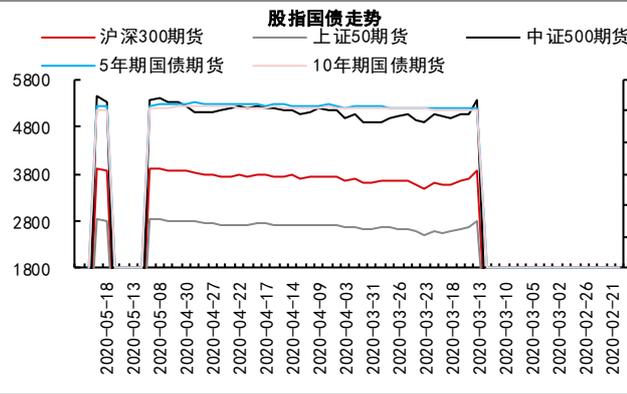


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

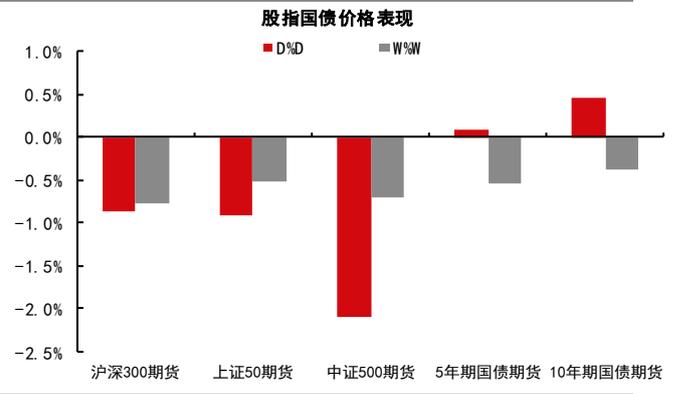


图表 18: 国内股指国债市场走势



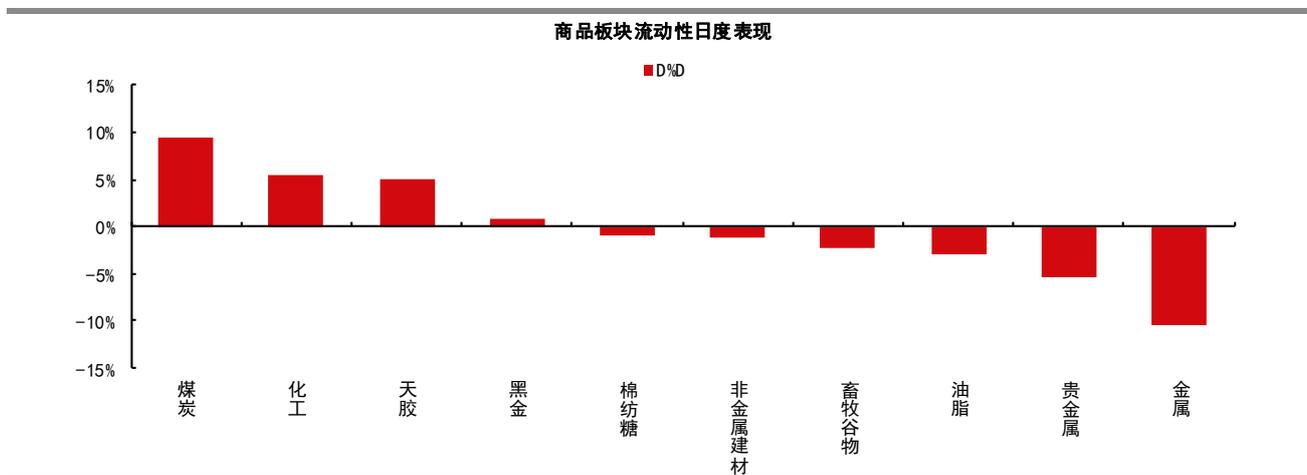
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



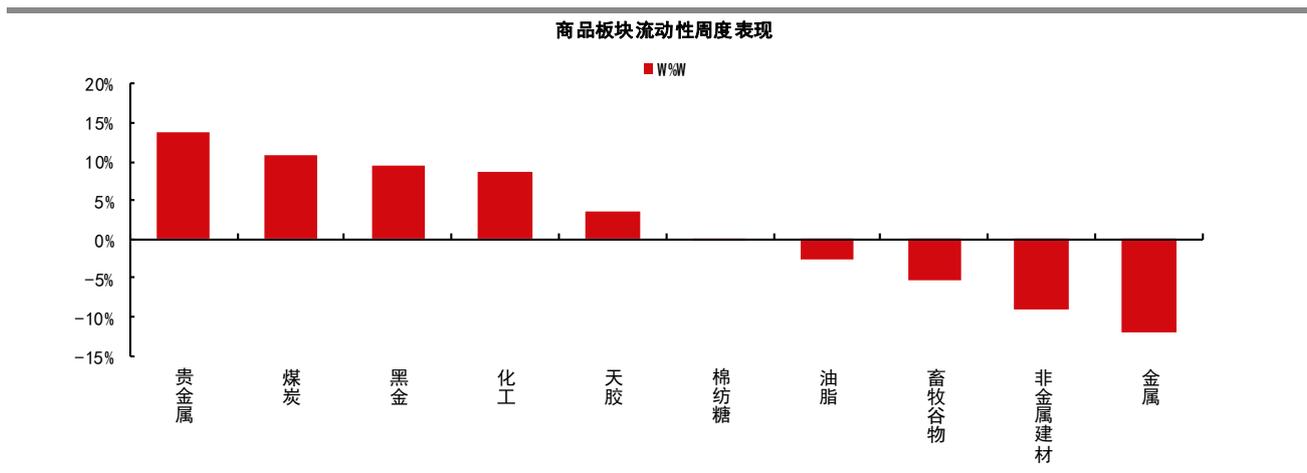
四、商品板块流动性变化：

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_5028



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn