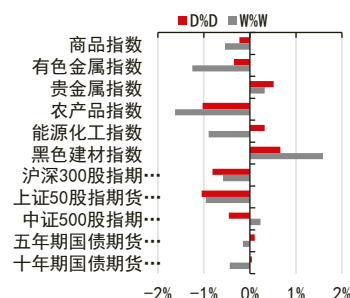


4 月外资正增长，维护产业供应链安全

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

中国国家统计局召开 5 月国民经济运行情况新闻发布会；
德国一季度 GDP；法国 4 月 CPI；欧元区一季度 GDP，3 月季调后贸易帐(十亿欧元)
美国 4 月零售销售，5 月密歇根大学消费者信心指数初值；
明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话；达拉斯联储主席卡普兰发表讲话；



报告摘要：

商务部：我国 4 月份实际使用外资首次实现正增长。2020 年前 4 个月，受新冠疫情影响，全国实际使用外资 2865.5 亿元人民币，同比下降 6.1%，折合 413.4 亿美元，同比下降 8.4%（不含银行、证券、保险领域数据），比一季度降幅收窄 4.7 个百分点。4 月当月，全国实际使用外资 703.6 亿元人民币，同比增长 11.8%（折合 101.4 亿美元，同比增长 8.6%）。今年以来，党中央、国务院出台了一系列稳外资政策措施，着力加强投资促进和保护，外商投资信心不断增强，一批重点外资项目陆续签约落地，加之去年同期基数较低，我国 4 月份实际使用外资首次实现正增长。同时，全球疫情形势依然严峻，全球跨国直接投资仍然处于严重低迷状态，今年吸收外资形势依然严峻复杂，稳住外贸外资基本盘的压力依然很大。

中央政治局常委会：加强国际协调合作，共同维护国际产业链供应链安全稳定。中共中央政治局常务委员会 5 月 14 日召开会议，会议强调，要在做好常态化疫情防控的前提下，继续围绕重点产业链、龙头企业、重大投资项目，打通堵点、连接断点，加强要素保障，促进上下游、产供销、大中小企业协同复工达产。要加快推动各类商场、市场和生活服务业恢复到正常水平，畅通产业循环、市场循环、经济社会循环。要加强国际协调合作，共同维护国际产业链供应链安全稳定。

央行：主要经济体高度宽松的非常规货币政策和财政政策的效果和溢出效应需密切关注。5 月 14 日，央行发文分析新冠肺炎疫情对全球和我国经济的影响及应对指出，需关注以下风险，一是全球疫情持续时间及负面影响可能超预期。二是主要经济体高度宽松的非常规货币政策和财政政策的效果和溢出效应需密切关注。货币和财政政策仅能对冲疫情带来的负面影响，未来全球经济复苏态势及金融形势根本上仍取决于疫情防控进展，非常规政策的负作用也会逐步显现。三是国内经济仍面临较多挑战。四是我国国际收支和跨境资金流动也存在不确定性。

美国初领失业金六连降。美国 5 月 9 日当周初请失业金人数录得 298.1 万人，为连续第六周下降；自新冠肺炎疫情大流行开始以来，已有 3600 多万人申请失业金。

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：
罗奕劼
021-60812979
luohuanjie@citicisf.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
焦炭	2.70%
焦煤	1.35%
动煤	1.27%
鸡蛋	1.12%
TA	0.75%
连豆	-2.87%
锰硅	-2.04%
郑糖	-1.98%
豆油	-1.18%
豆粕	-1.06%
沪深 300 期货	-0.99%
上证 50 期货	-1.16%
中证 500 期货	-0.65%
5 年期国债	0.07%
10 年期国债	0.01%

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

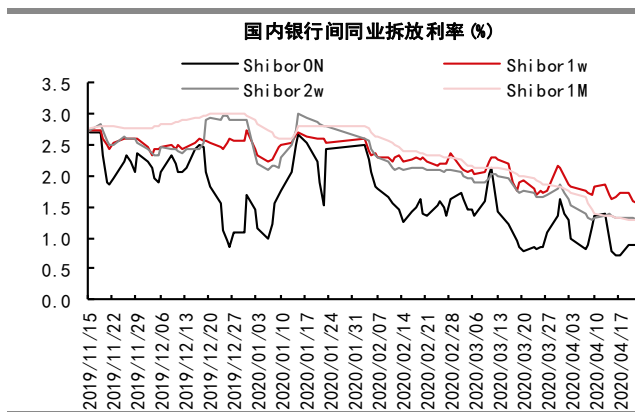
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	1.43%	标普 500	1.15%	美元指数	0.22%
白银	3.09%	德国 DAX	-1.95%	欧元兑美元	-0.12%
铜	0.02%	富时 100	-2.75%	美元兑日元	-0.21%
镍	-1.49%	日经 225	-1.74%	英镑对美元	-0.02%
布伦特原油	6.65%	上证综指	-0.96%	澳元兑美元	0.11%
天然气	4.02%	印度 NIFTY	-2.57%	美元兑人民币	-0.04%
小麦	0.10%	巴西 IBOVESPA	1.59%		
大豆	-0.30%	俄罗斯 RTS	-0.67%		
瘦猪肉	-0.55%				
咖啡	1.57%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

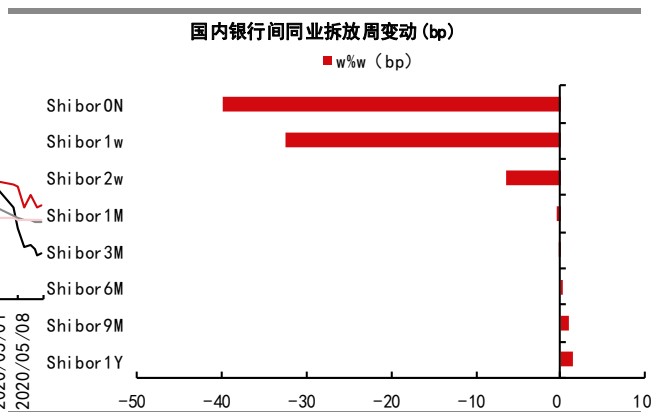
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

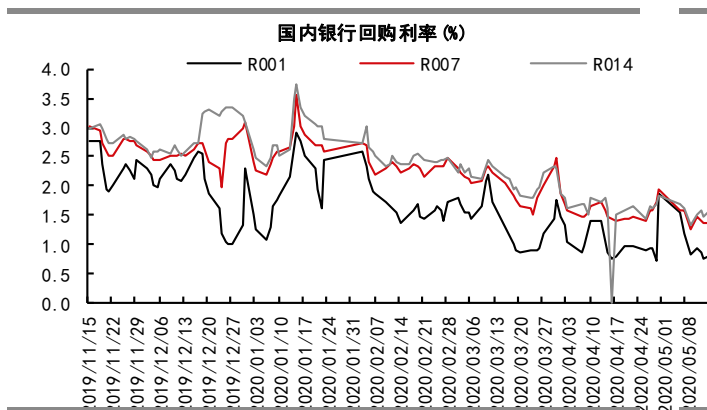


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

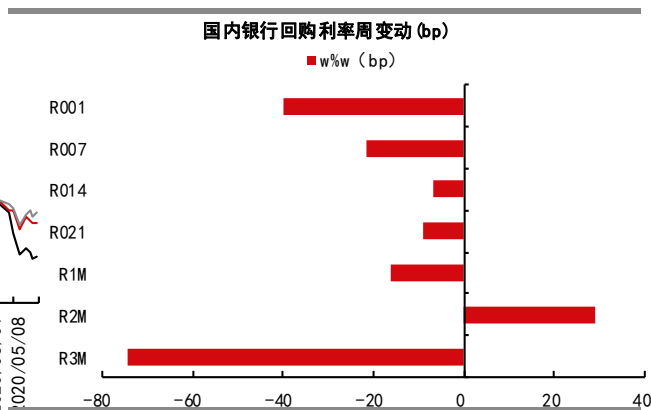


图表 5：国内银行回购利率 (%)

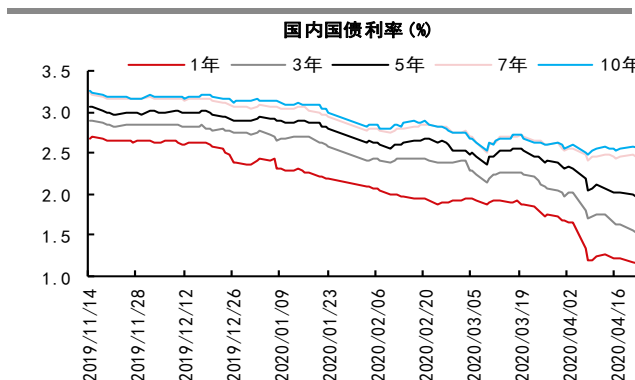


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

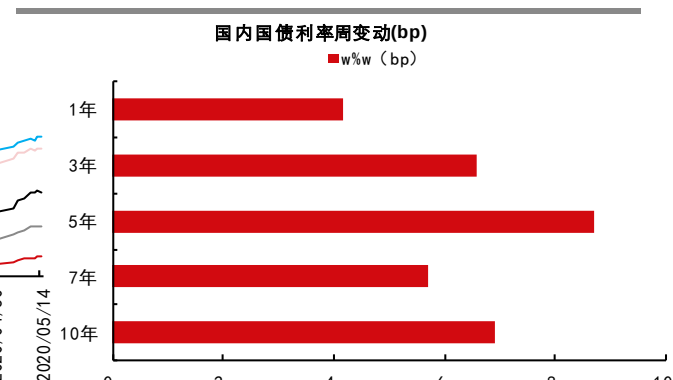


图表 7：国内国债利率 (%)

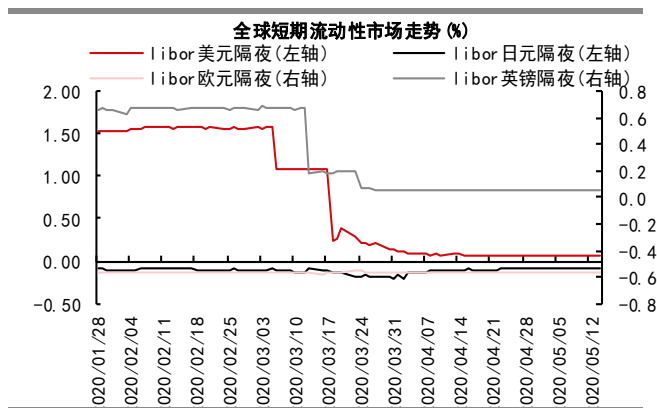


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

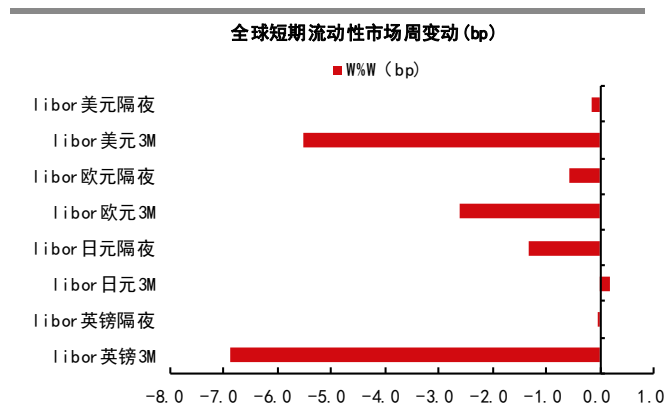


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

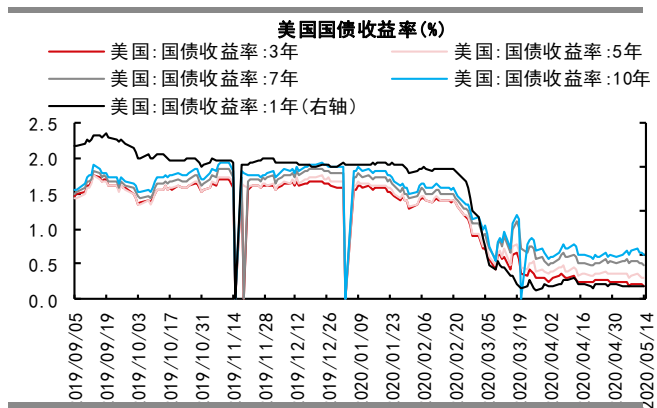


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

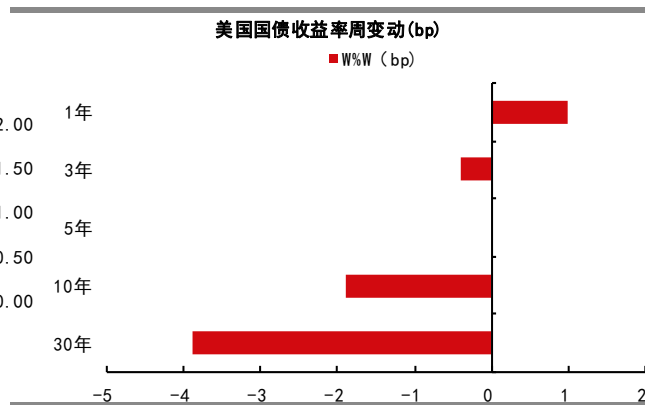


图表 11：美国国债收益率 (%)



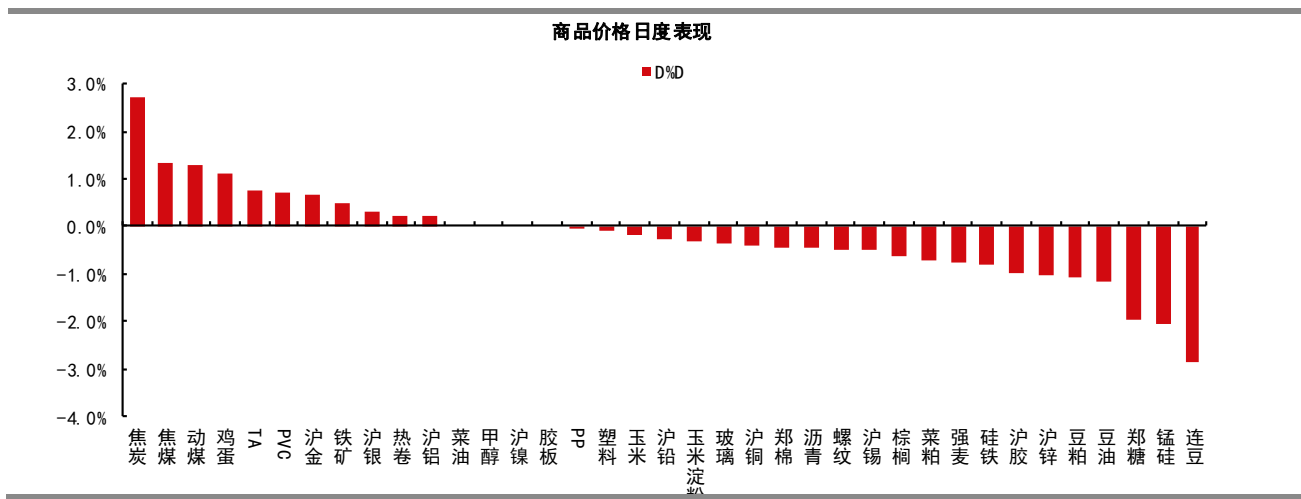
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



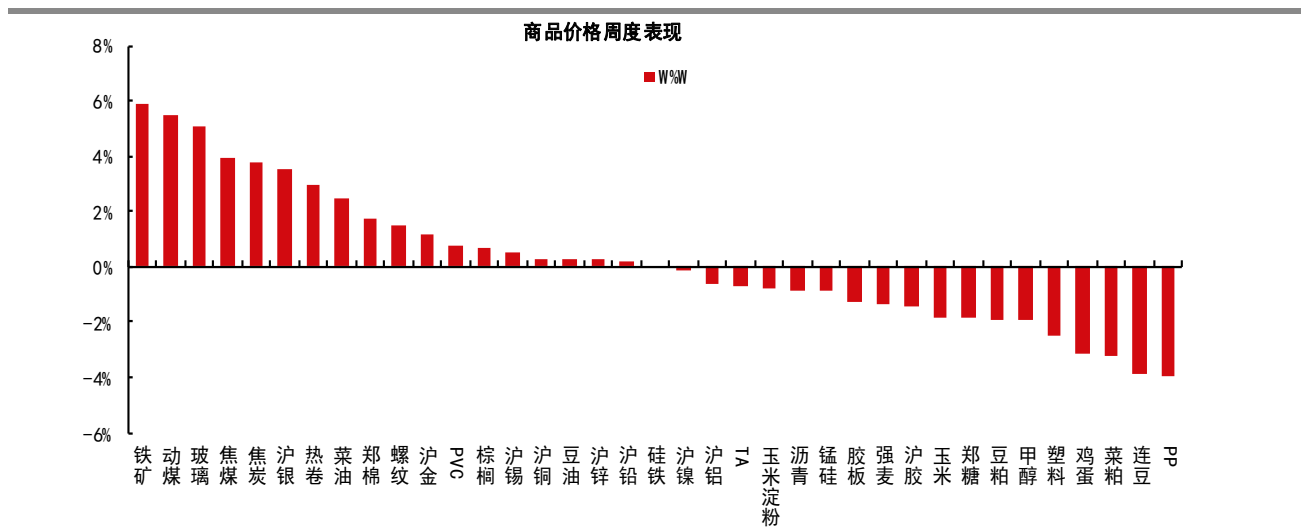
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



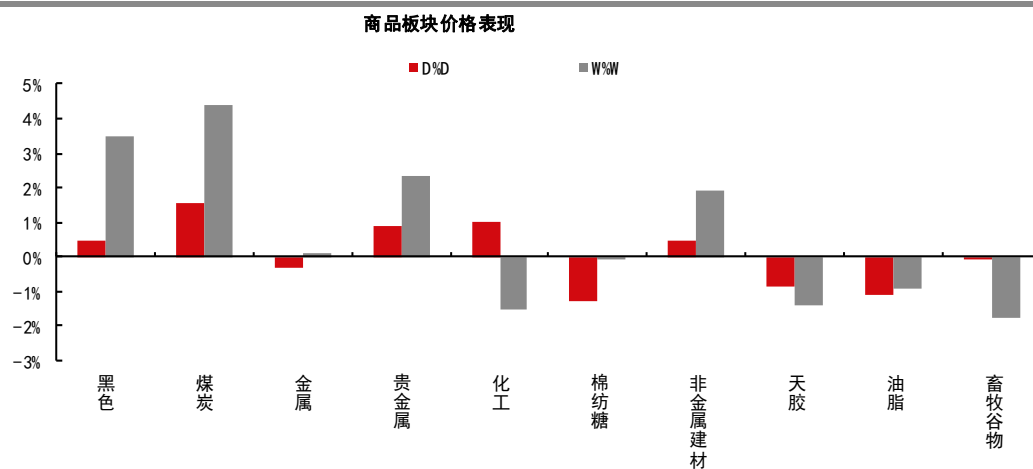
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



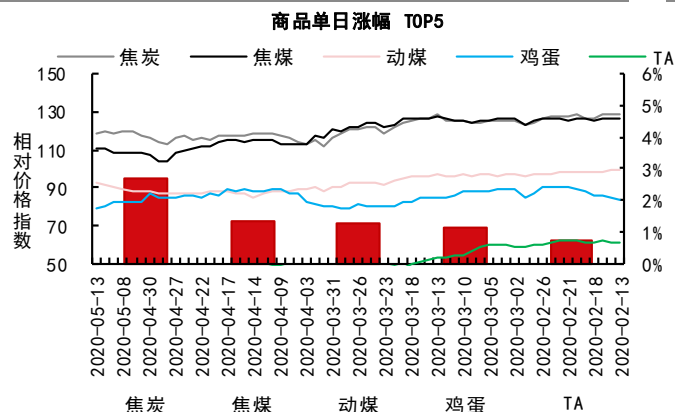
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



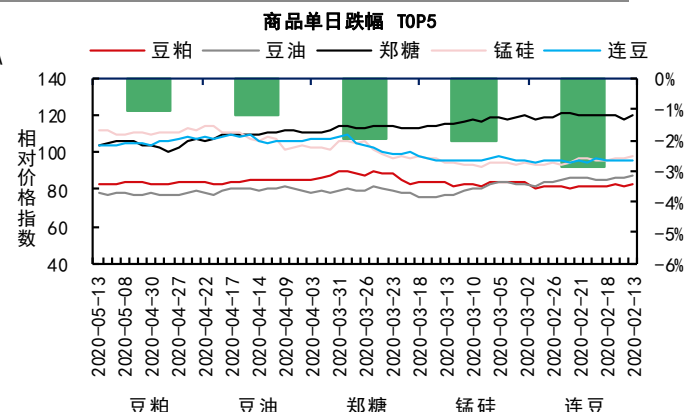
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

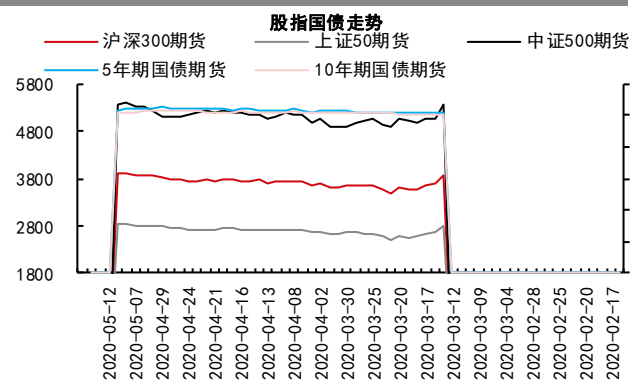


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

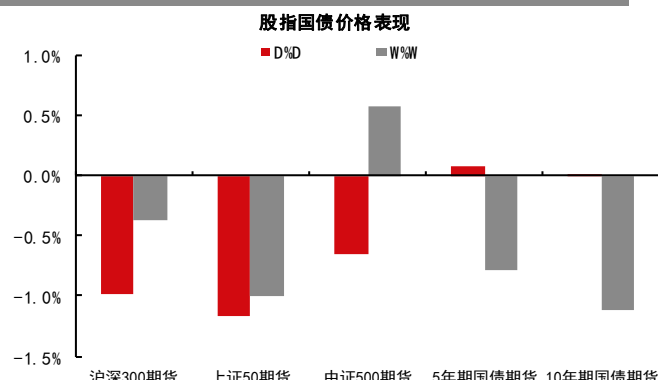


图表 18: 国内股指国债市场走势



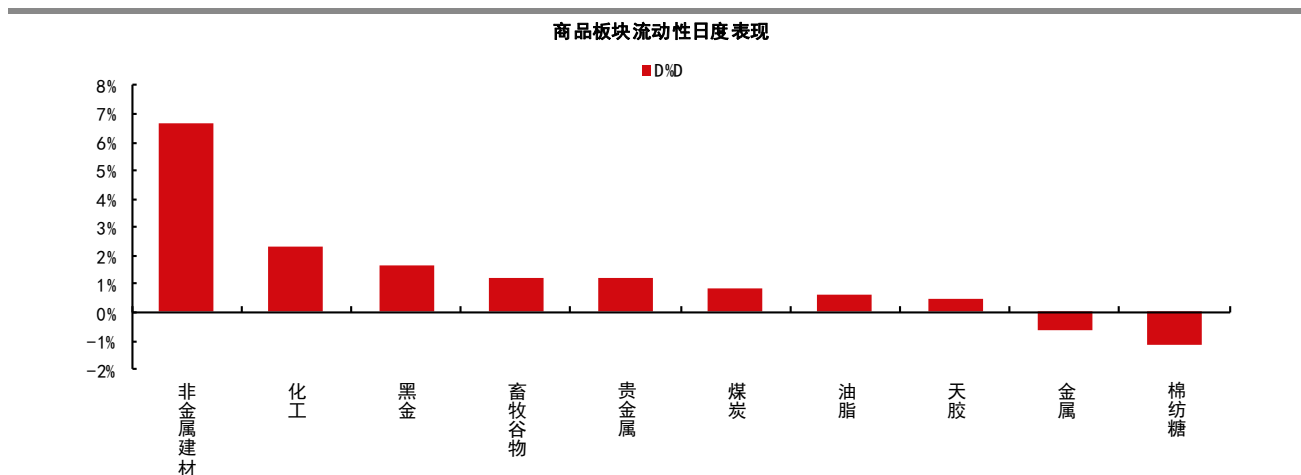
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



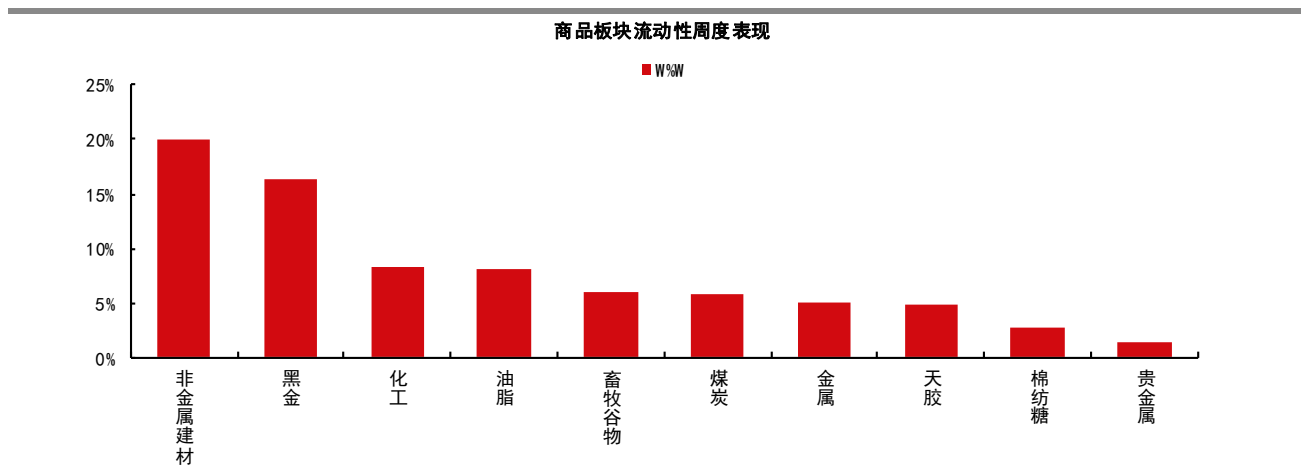
四、商品板块流动性变化：

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_5150

