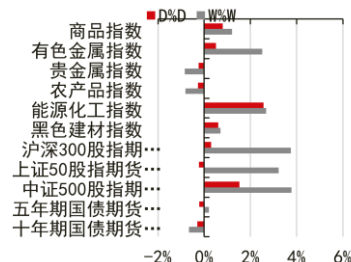


国常会：专项债新增，扩内需促销费

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

中国4月外汇储备，贸易帐，进出口，4月财新服务业和综合PMI；
英国公布官方利率，会议纪要及货币政策报告；
美国上周季调后初请失业金人数(千人)(至0502)；



报告摘要：

国常会：在年初已发行地方政府专项债 1.29 万亿元基础上再提前下达 1 万亿元专项债新增限额。国务院常务会议今日召开，会议要求，在年初已发行地方政府专项债 1.29 万亿元基础上，再提前下达 1 万亿元专项债新增限额，力争 5 月底发行完毕。三是对保持就业岗位基本稳定的企业尤其是中小微企业，延长延期还本付息政策，并创设政策工具支持银行更多发放信用贷款。

国常会：实施扩大内需战略，促进消费回升。国务院常务会议召开要求，要把做好“六保”作为“六稳”工作着力点，稳住经济基本盘。进一步落实落细已出台的支持企业纾困发展政策，让企业得到更多实惠，稳定就业岗位，保障基本民生。实施扩大内需战略，促进消费回升。加快推进重大工程建设，用好中央预算内投资和地方政府专项债，尽快形成实物工作量。持续优化营商环境，抓紧修订市场准入负面清单、外资准入负面清单和鼓励外商投资产业目录。

美国 ADP 失业人数破纪录。美国 4 月 ADP 就业人数录得-2023.6 万人，远超前纪录低位的-70.8 万人，差于预期值的-2005 万人。这一数据创史上最大减幅，仅 4 月份的失业总人数就超过了大衰退期间失业总人数的两倍。从分项数据来看，4 月建筑业就业人数减少 247.7 万人，3 月减少 1.6 万人；4 月制造业就业人数减少 167.4 万人，3 月增加 0.6 万人；4 月贸易/运输/公用事业就业人数减少 344 万人，3 月减少 3.7 万人；4 月金融服务业就业人数减少 21.6 万人，3 月为持平；4 月专业/商业服务就业人数减少 116.7 万人，3 月减少 0.3 万人。值得注意的是，报告指出，此次的数据并没有反映出新冠疫情的全部影响。

波罗的海干散货运价指数连跌 12 日，至逾 2 个月新低。波罗的海干散货运价指数周三跌 41 点或 7.1%，报 534 点，为 2 月 27 日以来最低水平，因巴拿马型船和海峡型船需求下降。海岬型船运价指数跌 150 点或 22.4%，至 519 点，为连续第 9 日下跌，且创 4 月 8 日以来最低水平，日均获利减少 956 美元至 5301 美元。巴拿马型船运价指数下跌 14 点或 2%，至 678 点，为连续第 13 日下跌，日均获利减少 124 美元至 6104 美元。

宏观研究团队

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicsf.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

联系人：
罗会勤
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
塑料	4.37%
PVC	3.56%
沪胶	3.18%
沥青	2.72%
TA	2.33%
鸡蛋	-4.83%
胶板	-4.68%
郑棉	-2.67%
棕榈	-2.59%
豆油	-1.19%
沪深 300 期货	0.25%
上证 50 期货	-0.22%
中证 500 期货	1.43%
5 年期国债	-0.24%
10 年期国债	-0.32%

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

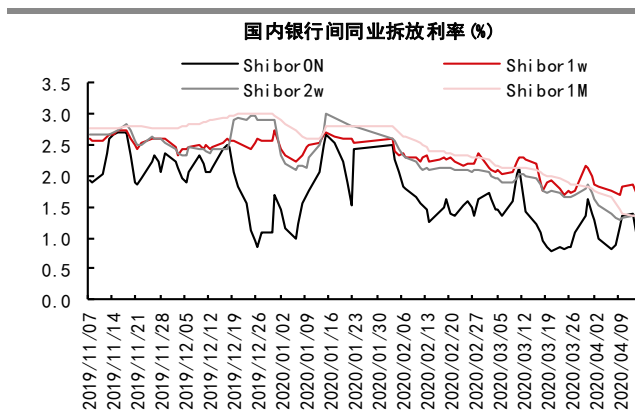
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-1.29%	标普 500	-0.70%	美元指数	0.38%
白银	-0.63%	德国 DAX	-1.15%	欧元兑美元	-0.42%
铜	0.82%	富时 100	0.07%	美元兑日元	0.42%
镍	2.51%	日经 225	0.00%	英镑对美元	-0.68%
布伦特原油	-4.04%	上证综指	0.63%	澳元兑美元	-0.48%
天然气	-8.90%	印度 NIFTY	0.71%	美元兑人民币	-0.58%
小麦	-0.62%	巴西 IBOVESPA	-0.51%		
大豆	-0.83%	俄罗斯 RTS	-1.92%		
瘦猪肉	2.02%				
咖啡	-0.05%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

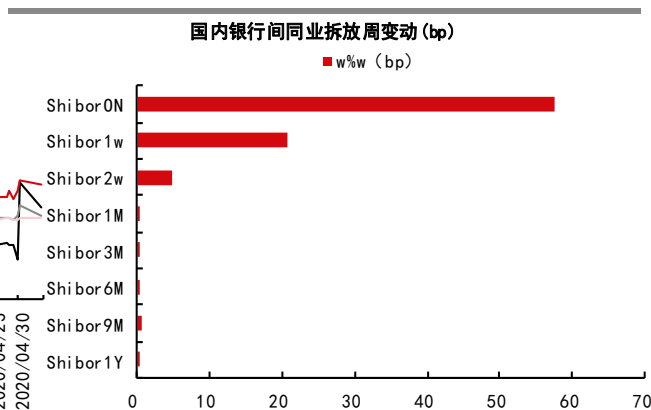
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

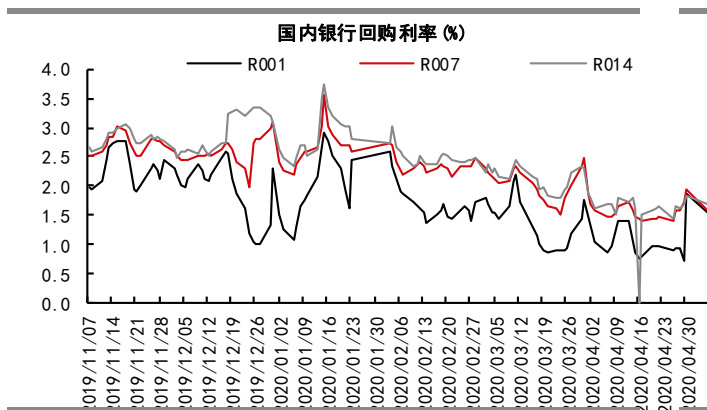


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

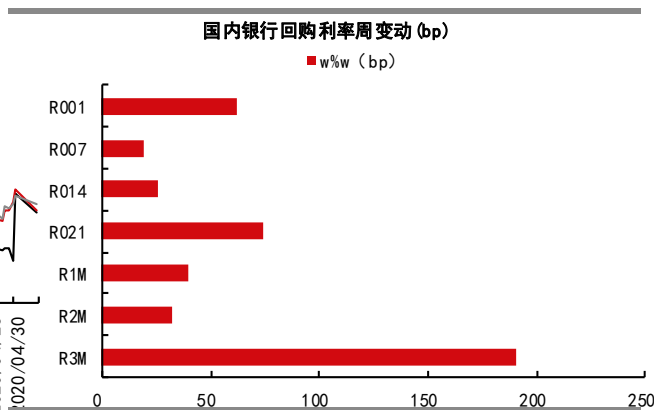


图表 5：国内银行回购利率 (%)

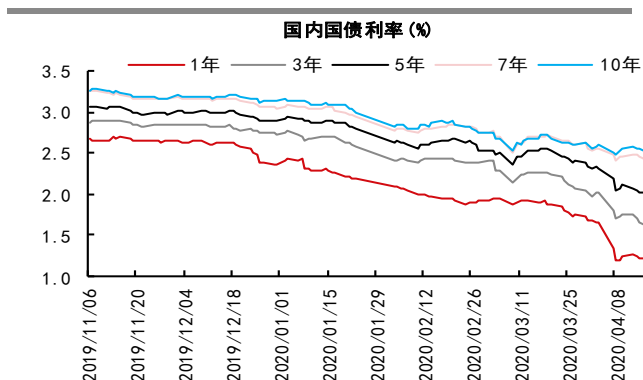


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

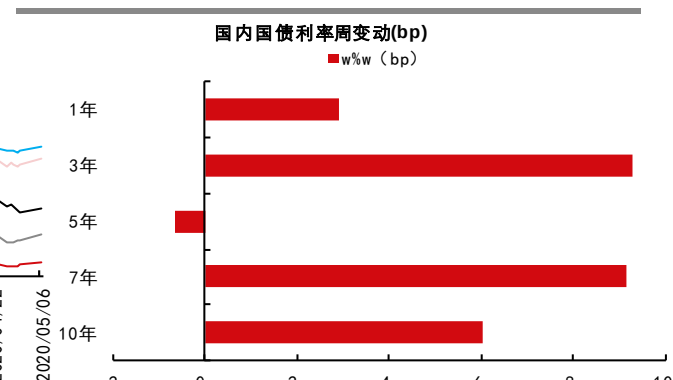


图表 7：国内国债利率 (%)

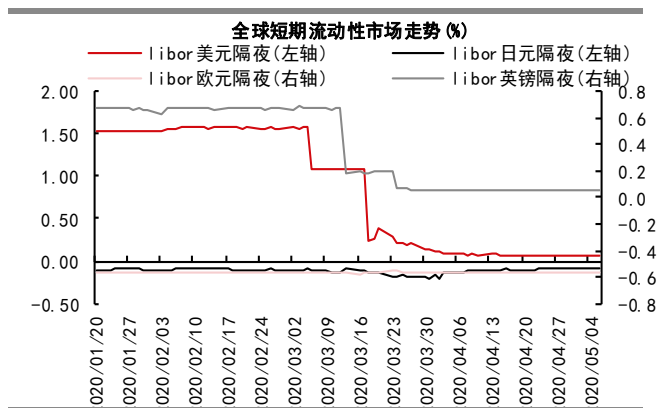


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

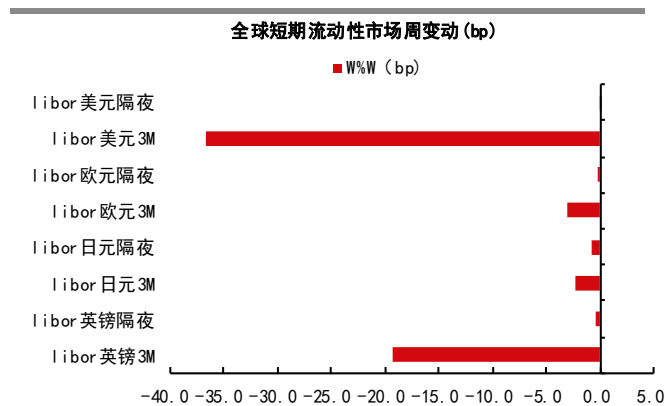


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

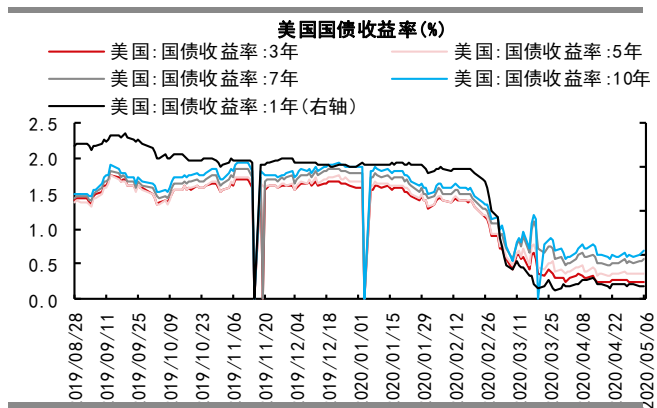


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

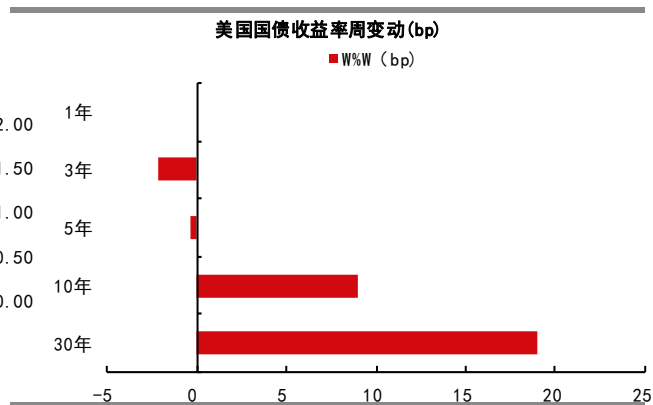


图表 11：美国国债收益率 (%)



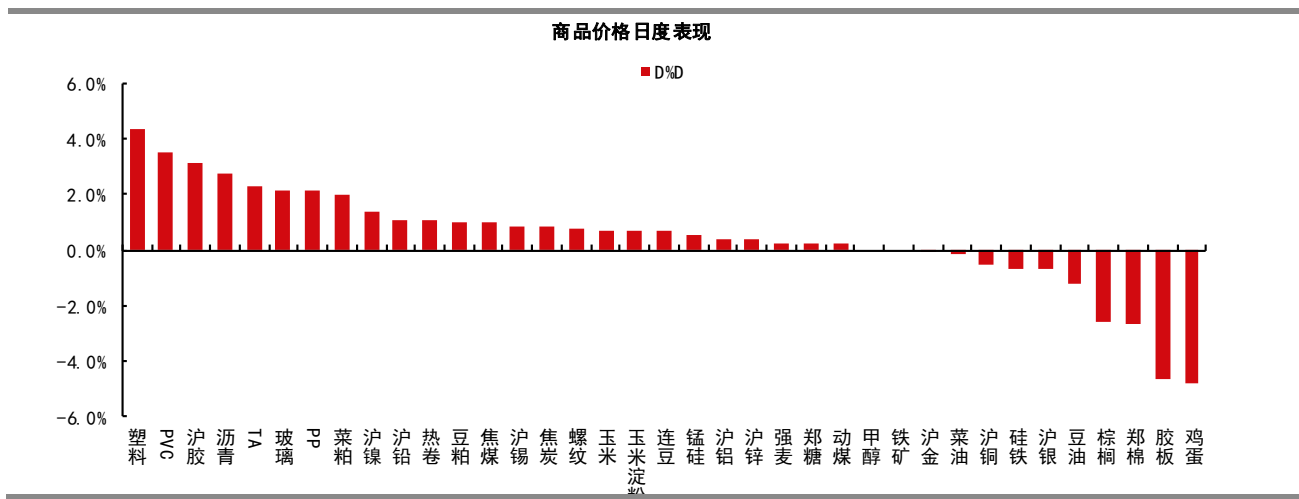
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



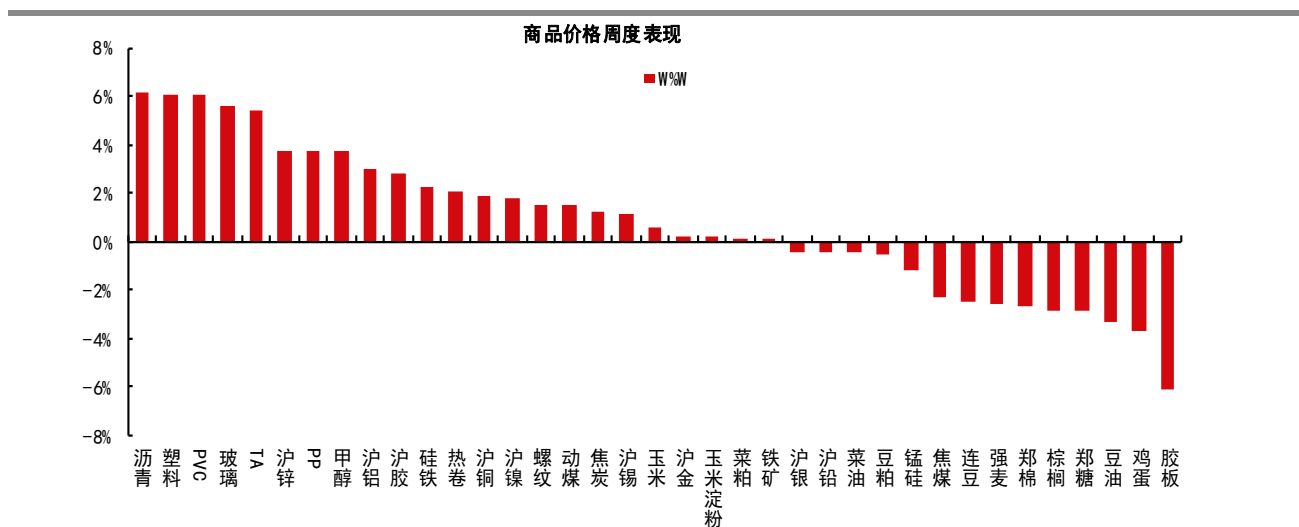
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



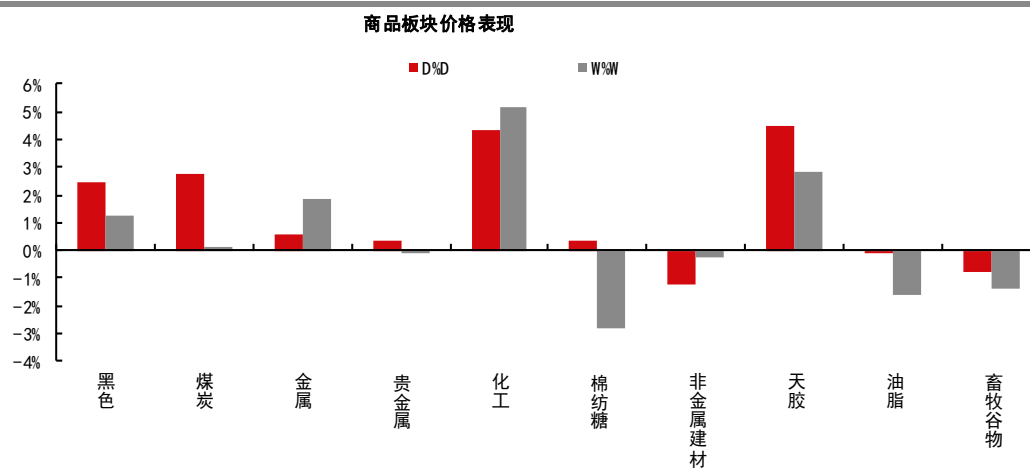
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



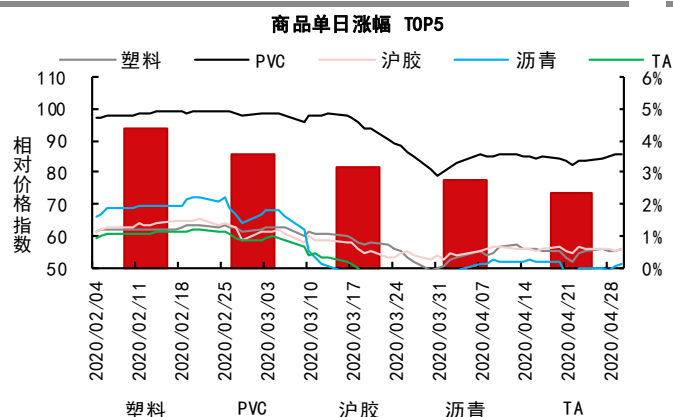
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



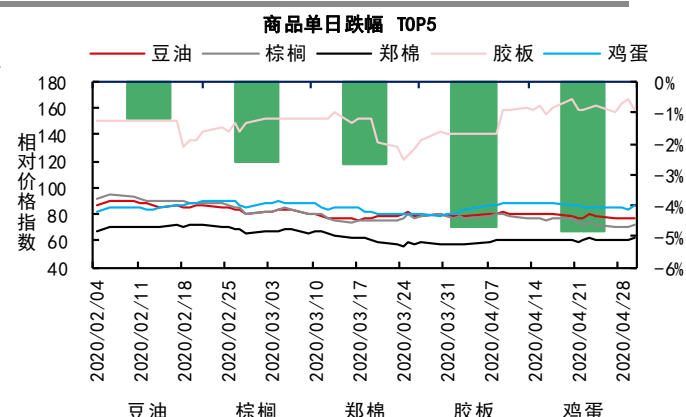
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

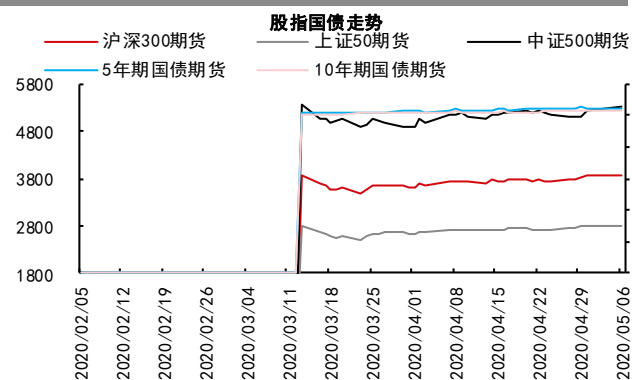


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

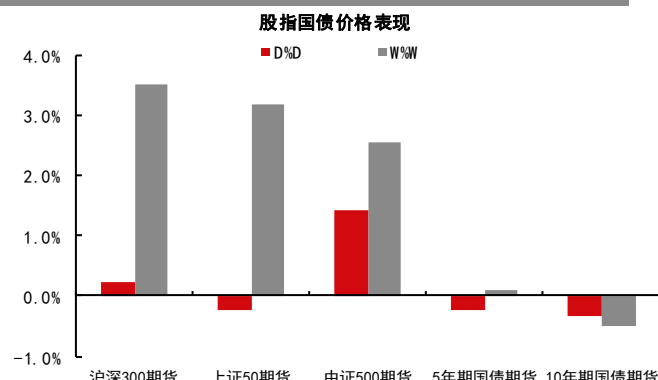


图表 18: 国内股指国债市场走势



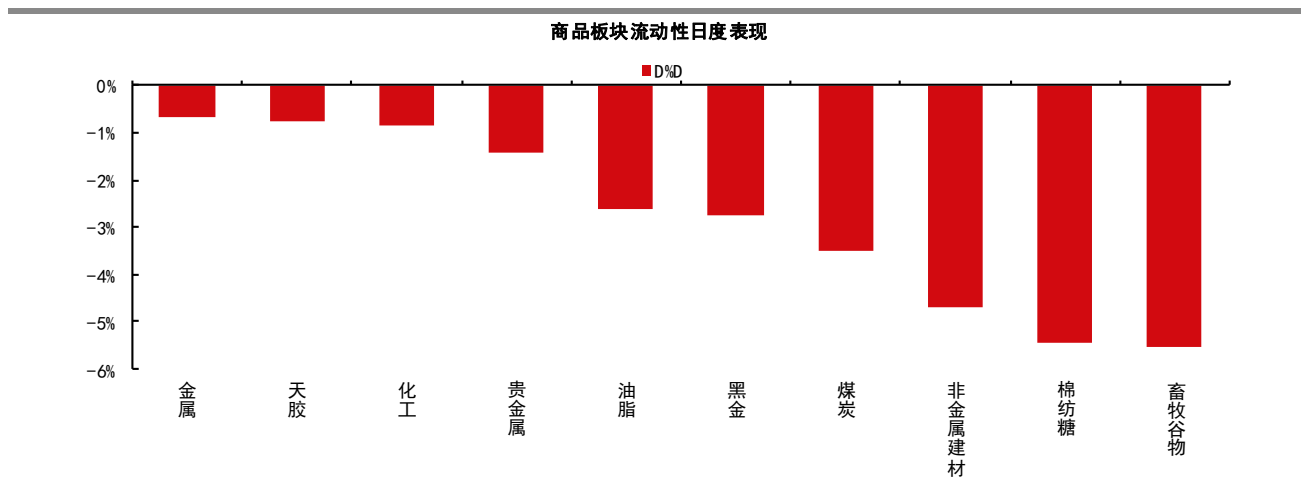
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



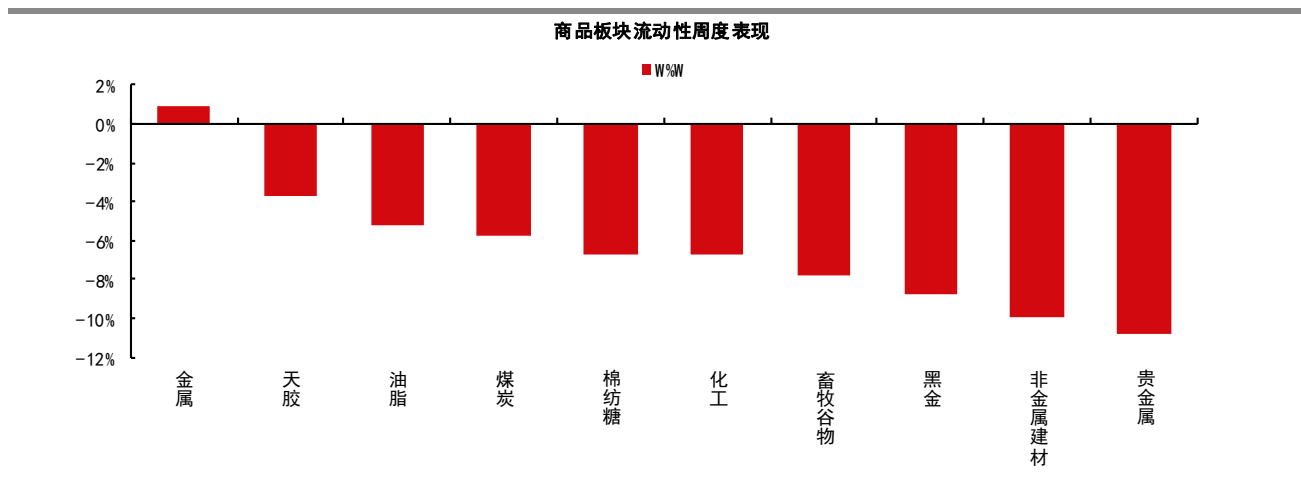
四、商品板块流动性变化：

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_5407

