



表 1：今日关注

09:30	12 月 CPI:同比 (%)
	12 月 PPI:同比 (%)

核心宏观图表：

颜正野

宏观策略研究员

电话：0755-83526563

邮箱：yanzy@wkjyqh.com

宏观早报：关注 PPI 同比的变动

宏观经济与政策：

国内：

关注今日公布的 12 月中国通胀数据，其中 PPI 同比更为重要。

海外：

1. 12 月美国 ADP 就业环比+0.2%，前值+0.1%。

2. 欧元区 11 月经济景气指数 101.5，前值 101.2。

关注本周公布的 12 月非农报告。

资产表现：

股票市场：避险情绪升温，周四 A 股明显调整，上证指数-1.22%，创业板指-1.61%，两市成交维持 7000 亿以前规模。盘面上黄金、军工表现相对强势。当日全天北上资金流入 34.04 亿元。美股走高，标普 500 指数当日+0.49%，新高。

IC 贴水指标：

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-01-08	9.8034	-2.7966	-13.7966	-69.9966	(67.20)
2020-01-07	1.1605	-7.8395	-20.8395	-75.2395	(67.40)

利率市场：利率债明显下行。T2003+0.09%，TF2003+0.07%，国开活跃券 190215 略有下行。央行不开展公开市场操作，无逆回购到期。资金利率继续小幅上行，拆借市场 SHIBOR/N 收于 1.553% (+33.8bp)。

国债期货主要指标：

	有效CTD现券	IRR (%)	基差	远期收益率 (%)
T00.CFE	190006.IB	(0.4140)	0.6950	3.2438
TF00.CFE	190013.IB	(0.1729)	0.5773	3.0180
TS00.CFE	190014.IB	0.0363	0.4918	2.7734

商品市场：工业品指数+0.98%，日盘能化、贵金属强势，隔夜中东局势稍缓，伦敦金-1.12%。

汇率市场：美元指数 (Wind: USDX) +0.38%，人民币对美元快速升值，昨日 USDCNH 收于 6.9368。

维持观点：

流动性维持宽松局面，宏观数据也逐步证实弱复苏逻辑，股指、利率债均有较好表现，工业品指数连续收周阳线。大类资产的交易逻辑呈现典型的宽松货币政策+宏观复苏早期的组合特点。展望未来，12 月制造业 PMI 50.2，持平于前值，叠加较好的高频数据，12 月经济、金融指标料不弱。春节后是证实（伪）宏观复苏的关键时期，此前 18Q1 新增社融+8.2 万亿元，经济数据基数也较高。节后（2 月中）宏观驱动方向待更多高频数据验证。

流动性：

	2020-01-08	2020-01-07	
DR001	1.5414	1.2119	0.3295
DR007	2.1147	2.0408	0.0739
DR014	2.1028	2.0434	0.0594
DR021	2.2455	2.1771	0.0684
	2020-01-08	2020-01-07	
SHIBOR0/N	1.5530	1.2150	0.3380
SHIBOR1W	2.3200	2.2590	0.0610
SHIBOR2W	2.1600	2.1760	(0.0160)
SHIBOR1M	2.6380	2.7000	(0.0620)

主要资产涨跌：

前交易日	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
	沪深 300 指数	4112.32	-1.15
股票市场	标普 500 指数	3253.05	+0.49
	恒生指数	28087.92	-0.83
	中债国债全价指数	121.91	+0.07
债券市场	中债企业债全价指数	88.68	+0.02
	商品指数	1552.41	+0.70
商品市场	伦敦金现	1556.23	-1.12
	沪原油指数	505.53	+1.14
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.9368	-0.08

（详细数据分析见每周数据周报）

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，您可在我们的网站（www.wkjyqh.cn）论坛上留言，或致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

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_7913

