



表 1：今日关注

23:00	美国 11 月新房销售
	美国 11 月新房销售：环比

核心图表：质押式回购利率 (%)

	2019-12-20	2019-12-19	
DR001	1.7865	2.0396	(0.2531)
DR007	2.2153	2.3473	(0.1320)
DR014	3.0268	2.9944	0.0324
DR021	3.2134	3.2241	(0.0107)

颜正野

宏观策略研究员

电话：0755-83526563

邮箱：yanzy@wkjyqh.com

宏观早报：资金面持续宽松

宏观经济与政策：

海外：

1. 上周，美国众议院通过针对总统的“滥用权力”和“妨碍国会调查”两项弹劾指控，特朗普成为历史上第三位正式遭众议院弹劾的总统。但参议院受共和党控制，超过 2/3 通过弹劾案的概率较低，风险事件发生可能性不大。持续关注弹劾案、美国大选变化、中美“贸易摩擦”进展。
2. 美国 11 月核心 PCE 同比+1.61%，前值+1.66%。
3. 美国密歇根大学消费者信心指数 12 月终值 99.3，初值 99，处于近 7 个月的高位。

国内：

1. 财政部提前下达四川省部分 2020 年专项债券新增额度 624 亿元，或于 1 月初发行。上月财政部提前下达了 1 万亿元专项债额度，比去年增长了约 23.5%，主要投向为基建类。2020 年初基建投资数据料不弱。

资产表现：

股票市场：周五 A 股明显走弱，上证指数-0.40%，创业板指-1.05%，两市成交 5706 亿元，环比持平。IC03 贴水明显缩小至 52.28 (-41.46)。盘面上金融板块表现相对较好，全天北上资金流入 37.15 亿元。消息面上京沪高铁过会，大基金减持 3 只芯片公司，料短期股指承压。展望明年，股市的机会在于低估的周期与金融在宏观驱动下反弹，以及科技股估值与业绩提升带来的机会。

美股明显走强，标普 500 指数当日+0.49%，再创新高。

利率市场：流动性宽松叠加配置资金涌入，但 12 月 LPR 报价利率未下调，利率债大涨。十年期国债期货主力合约当日+0.38%，国债利率（10Y）收于 3.18%，国开债利率（10Y）收于 3.59%。央行公开市场开展 1500 亿元 14 天期逆回购操作，无到期。上周央行连续大额投放，资金利率大幅下行，拆借市场 SHIBOR0/N 收于 1.814% (-24bps)，回购市场 DR007 加权利率收于 2.215% (-13bps)。

商品市场：商品指数-0.04%，国内主要商品涨跌不一，内盘贵金属相对较强，隔夜伦敦金-0.07%。

汇率市场：美元指数 (Wind: USDX) 当日+0.29%，美元兑离岸人民币汇价持续围绕 7 波动，收于 7.0011。

其它高频数据：六大电厂日均耗煤量合计 76.26 万吨 (环比+4.47)；农业部猪肉批发价格升至 43.34 元/千克 (环比-0.06)，鸡蛋批发价 9.61 元/千克 (环比-0.02)；唐山钢厂高炉开工率 69.57% (+0.7)。乘用车当周日均销量厂家零售同比-8.0%。

前交易日	资产种类	最新点位	涨跌幅 (%)
股票市场	沪深 300 指数	4017.25	-0.25

	标普 500 指数	3221.22	+0.49
	恒生指数	27871.35	+0.25
债券市场	中债国债全价指数	121.18	+0.21
	中债企业债全价指数	88.44	+0.00
	商品指数	1517.40	-0.04
商品市场	伦敦金现	1477.88	-0.06
	沪原油指数	478.54	+0.38
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.0011	+0.03

(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。不经许可，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_8206

