

## 加大对外开放的力度和范围

### 宏观事件

1. 多部门印发京津冀及周边地区秋冬季大气污染综合治理攻坚方案。
2. 财政部副部长：进一步扩大改革开放，大幅度放宽市场准入。
3. 央行、外管局发布《关于进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场有关事项的通知》。
4. 交通部：将一流港口建设纳入交通强国建设全局统筹推进。

**宏观：**近期我国对外开放的力度和范围进一步加大，在此前国务院修改《外资保险企业管理条例》和《外资银行管理条例》的基础之上，昨日国务院常务会议确定清理取消未纳入全国和自贸试验区外商投资准入负面清单的限制措施，全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司业务范围限制，落实好新修改的外资银行和外资保险企业管理条例。在金融业扩大开放的同时，国常会还确定优化汽车外资政策，保障内外资汽车制造企业生产的新能源汽车享受同等市场准入待遇。修订乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法，允许外资在华投资的整车企业间转让积分。相关扩大开放举措将吸引优质资本的进入，从而推动市场规模的扩大，同时也将加大行业竞争，推动行业的优胜劣汰和提质升级。

**策略：**短期经济增长放缓，通胀上行放缓

**风险点：**宏观刺激政策超预期

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 宏观组

研究员

徐闻宇

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

蔡超

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

投资咨询号：Z0014736

联系人

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号：F3064604

相关研究：

宽松政策的延续

——宏观经济观察 003

2019-09-23

继续防范经济下行风险

——宏观经济观察 002

2019-09-16

## 主要经济分项指标评价

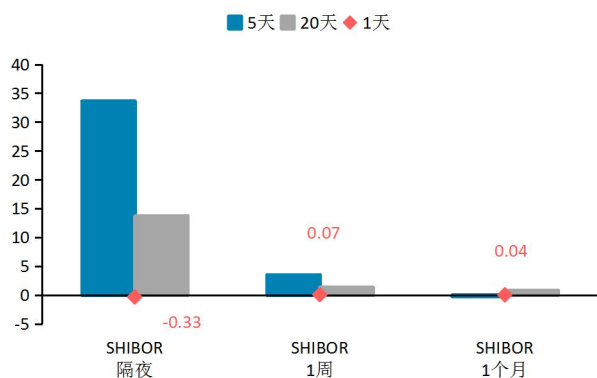
| 指标名称               | 对应日期      | 指标数值     | 指标走势  |       | 指标评价       |
|--------------------|-----------|----------|-------|-------|------------|
|                    |           |          | 近 1 月 | 近 3 月 |            |
| 社会融资规模             | 9 月       | 22700 亿元 | ↑     | ↓     | 增速稳定       |
| 社会消费品零售总额同比增速      | 8 月       | 7.5%     | ↓     | ↓     | 保持平稳       |
| 城镇固定资产投资累计同比增速     | 8 月       | 5.5%     | ↓     | ↓     | 上行空间有限     |
| 工业增加值同比增速          | 8 月       | 4.4%     | ↓     | ↓     | 维持较低增速     |
| 进口同比增速（按美元计）       | 9 月       | -8.5%    | ↓     | ↓     | 维持低增速      |
| 出口同比增速（按美元计）       | 9 月       | -3.2%    | ↓     | ↓     | 未来不容乐观     |
| M2 同比增速            | 9 月       | 8.4%     | ↑     | ↓     | 上涨空间有限     |
|                    |           |          | 近 1 日 | 近 1 周 |            |
| 1 年期 AAA 和 AA 信用利差 | 10 月 16 日 | 0.28%    | →     | ↓     | 信用利差与前一日持平 |
| SHIBOR 隔夜利率        | 10 月 16 日 | 2.694%   | ↓     | ↑     | 隔夜利率出现下滑   |
| 花旗中国经济意外指数         | 10 月 15 日 | -22.6    | ↑     | ↓     | 意外指数出现上涨   |

数据来源：Wind 华泰期货研究院

## 市场数据跟踪

### 流动性变化

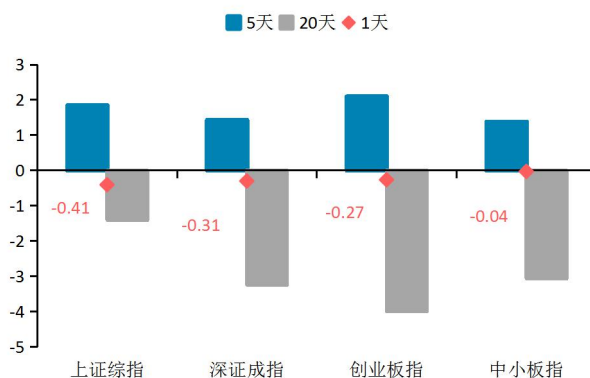
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 股票市场变化

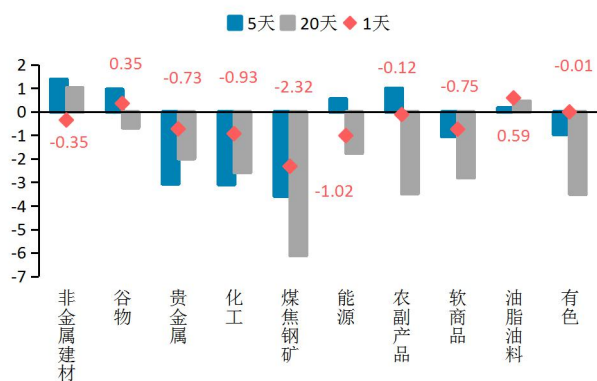
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 期货市场变化

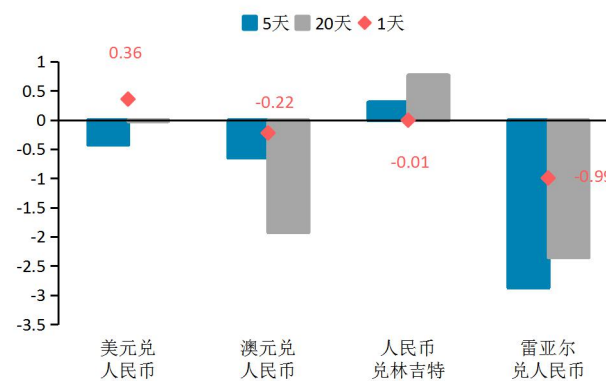
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 外汇市场变化

图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

## 国内股债商比价

图 5： 股票和商品下跌、债券上涨（2014.1.2=100）



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6： 昨日沪深 300 与商品指数比价上涨



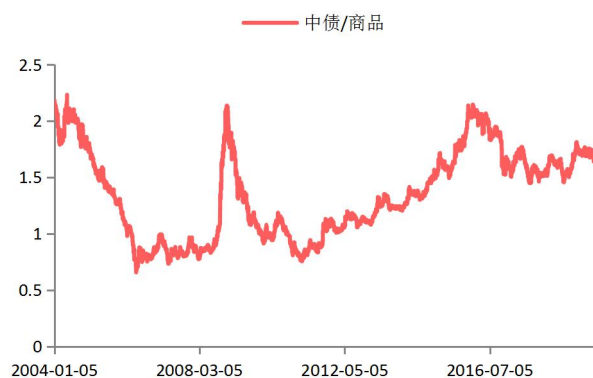
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7： 昨日沪深 300 与中债比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

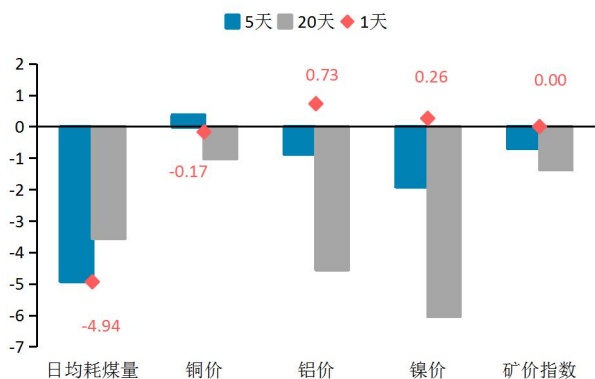
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

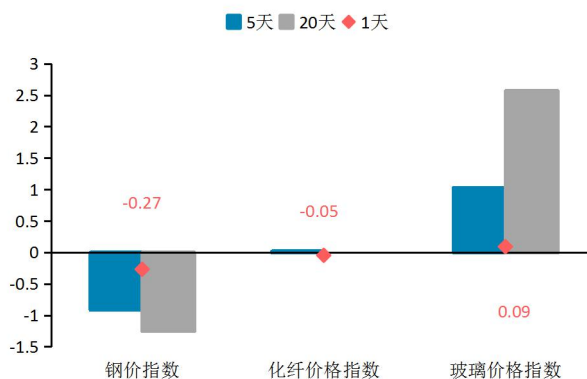
## 高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



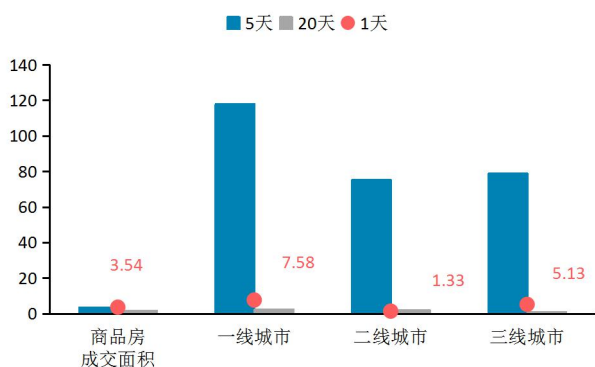
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



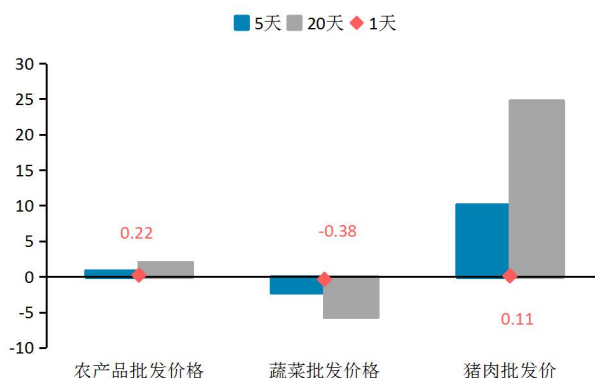
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11： 下游变化高频跟踪 (%)



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 12： 物价变化高频跟踪 (%)



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 13： 下游变化高频跟踪 (%)

图 14： 运输带变化高频跟踪 (%)

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\\_9588](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_9588)

