

稳定流动性

宏观事件

1. 卫健委等多部门联合印发《健康中国行动—癌症防治实施方案（2019-2022 年）》。
2. 工信部就《关于促进老年用品产业发展的指导意见》公开征求意见。
3. 国办印发《关于深化农村公路管理养护体制改革的意见》。
4. 民政部发文进一步扩大养老服务供给，促进养老服务消费。

宏观： 昨日央行以利率招标方式开展了 1000 亿元逆回购操作，已经连续 3 个交易日开展 7 天期和 14 天期逆回购，当前受缴税高峰、季末金融监管考核、国庆长假备付等因素影响，短期流动性压力面前货币市场利率有所走高，随着央行实施逆回购操作，市场流动性有望平稳跨季。另外昨日国务院办公厅印发《关于深化农村公路管理养护体制改革的意见》，要求到 2022 年，基本建立权责清晰、齐抓共管的农村公路管理养护体制机制，形成财政投入职责明确、社会力量积极参与的格局。农村公路治理能力明显提高，治理体系初步形成。农村公路通行条件和路域环境明显提升，交通保障能力显著增强。相关改革有望推动基建的增长，并对稳定经济起到一定的作用。

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：

继续防范经济下行风险

——宏观经济观察 002

2019-09-16

对风险的对冲仍将延续

——宏观经济观察 001

2019-09-09

主要经济分项指标评价

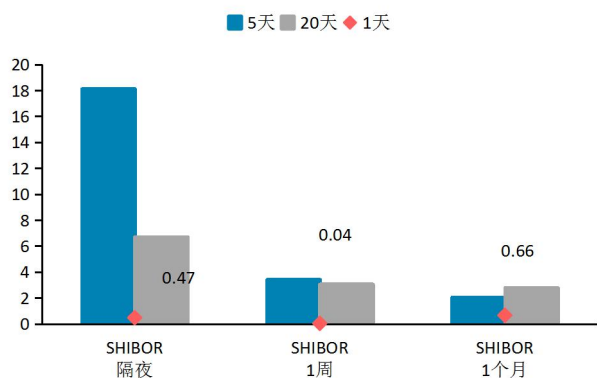
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	8 月	19800 亿元	↑	↑	仍面临一定压力
社会消费品零售总额同比增速	8 月	7.5%	↓	↓	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	8 月	5.5%	↓	↓	上行空间有限
工业增加值同比增速	8 月	4.4%	↓	↓	维持较低增速
进口同比增速（按美元计）	8 月	-5.6%	↓	↑	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	8 月	-1%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	8 月	8.2%	↑	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	9 月 23 日	0.37%	↓	↓	信用利继续下滑
SHIBOR 隔夜利率	9 月 23 日	2.759%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	9 月 20 日	-15.3	→	↓	意外指数与前一日持平

数据来源：Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

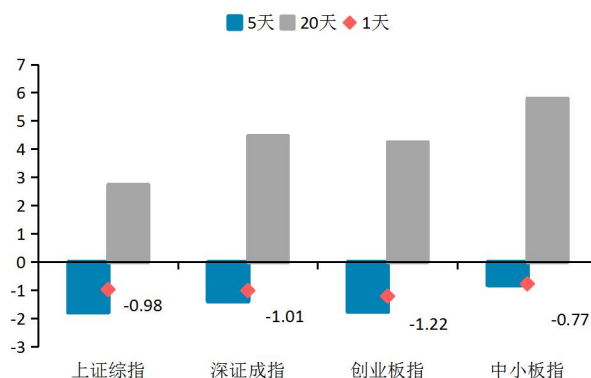
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

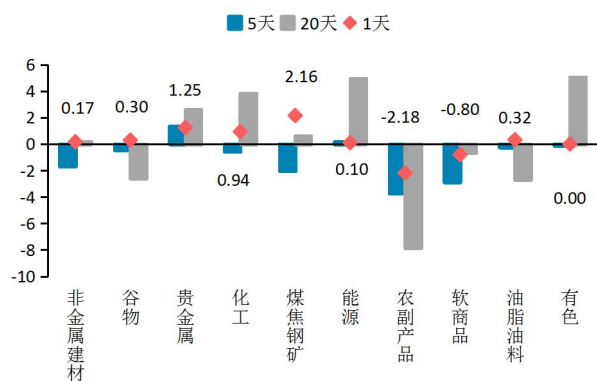
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

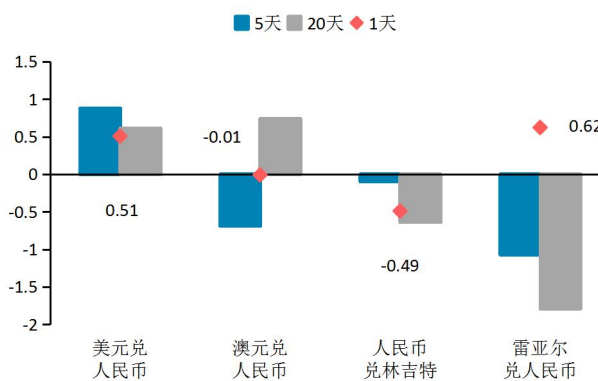
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

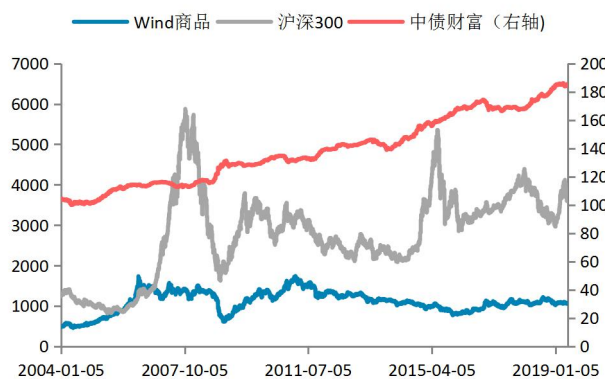
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

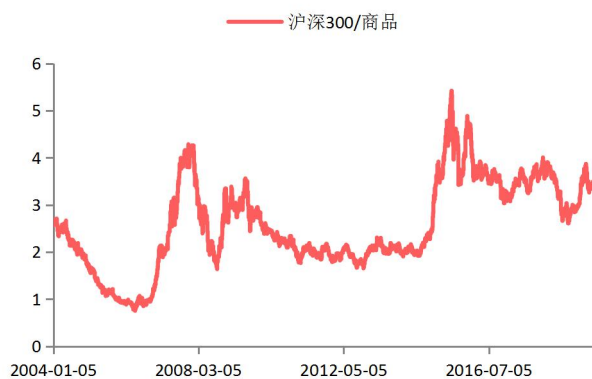
国内股债商比价

图 5： 昨日股票下跌，商品和债券上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6： 昨日沪深 300 与商品指数比价下跌



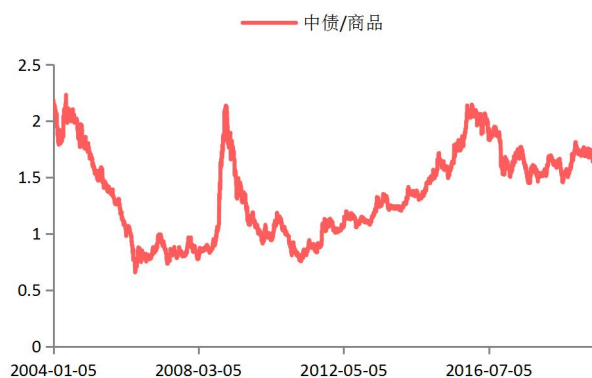
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

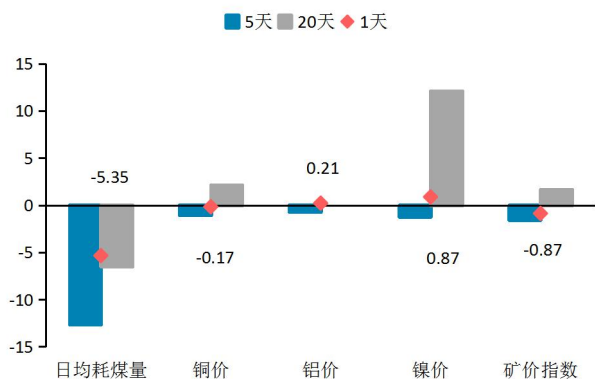
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

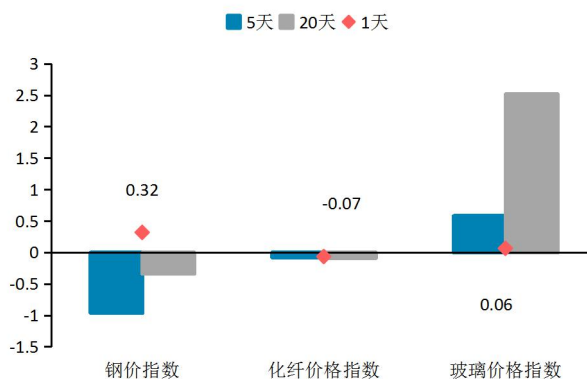
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



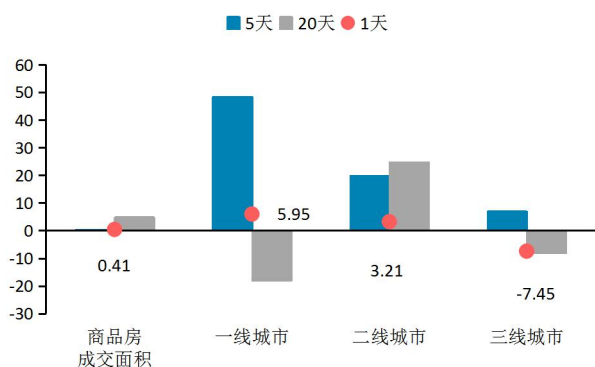
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



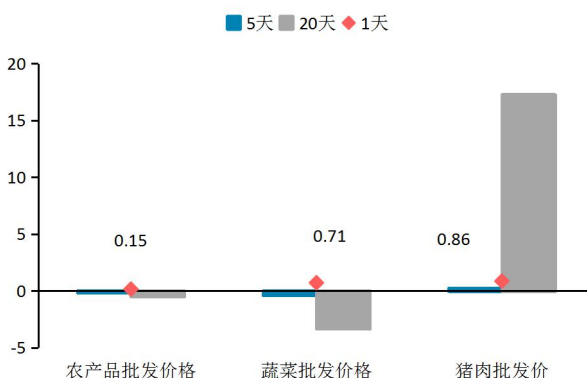
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_9958

