

物价再明显上行的空间有限

宏观事件

1. 生态环境部召开部党组（扩大）会议，审议并原则通过《生态环境监测规划纲要（2020-2035年）》《蓝天保卫战量化问责规定》。
2. 农业农村部：今年猪肉产量可能会出现明显减产，市场供需存在一定缺口。
3. 工信部公开征求对《铝行业规范条件（征求意见稿）》的意见。
4. 国管办发布关于进一步推动公共机构生活垃圾分类工作的通知。

宏观数据

1. 8月财新中国服务业PMI预期为51.7。

宏观：据商务部监测上周全国食用农产品市场价格比前一周上涨2.4%，生产资料市场价格比前一周下降0.2%。肉类批发价格不同幅度上涨，其中猪肉、牛肉、羊肉批发价格分别为每公斤34.59元、62.06元和60.42元，分别上涨8.9%、2.4%和1.9%。当前依旧呈现猪价涨、蔬果价格下跌；食品价格上涨、工业品价格下跌的现状。昨日农业农村部畜牧兽医局有关负责人分析，从去年下半年以来的生猪存栏和能繁母猪存栏下降情况判断，今年猪肉产量可能会出现明显减产，市场供需存在一定缺口，春节前生猪价格仍将高位运行，预计明年生猪生产将逐步恢复，生猪价格将逐步回落。我们认为在当前的物价走势下，短期通胀仍将维持强势，但是再明显上行的空间有限。

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

相关研究：

货币政策保持稳健，地产资金从严管控

2019-08-05

经济仍未真正企稳，关注利率水平的变化

2019-07-29

主要经济分项指标评价

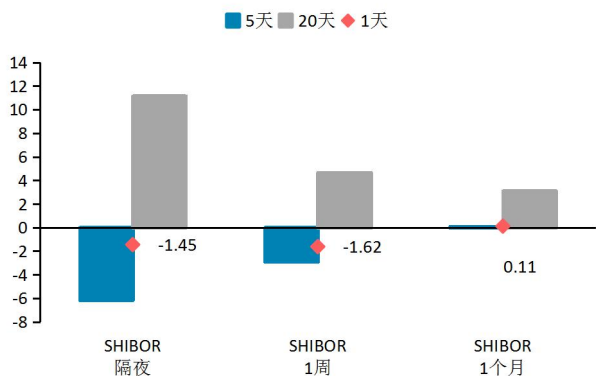
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	7月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	7月	7.6%	↓	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	7月	5.7%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	7月	4.8%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速 (按美元计)	7月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速 (按美元计)	7月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	9月3日	0.41%	↓	↓	信用利差出现下滑
SHIBOR 隔夜利率	9月3日	2.513%	↓	↓	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	9月2日	5.6	↑	↑	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

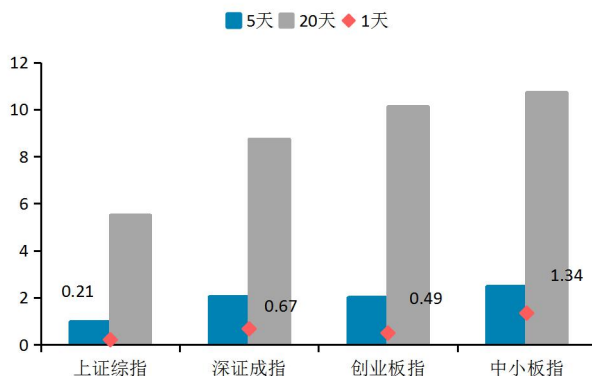
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

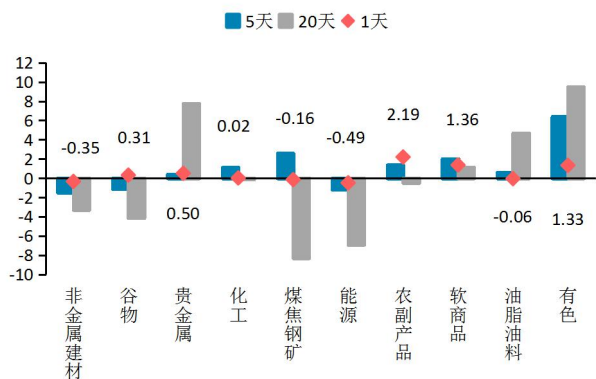
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

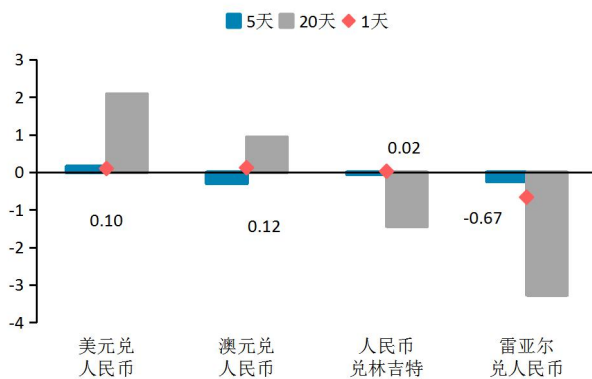
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

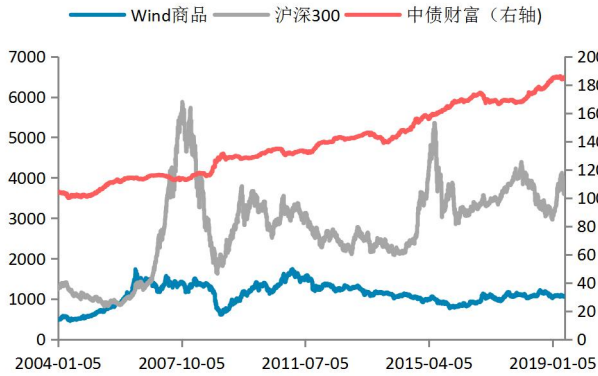
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5: 昨日商品和股票上涨, 债券和前一日持平



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



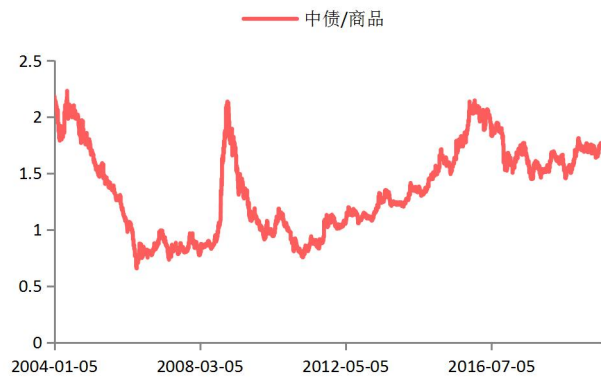
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 昨日沪深 300 与中债比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

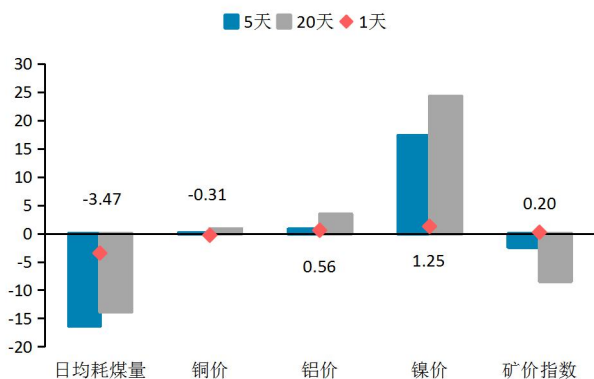
图 8: 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

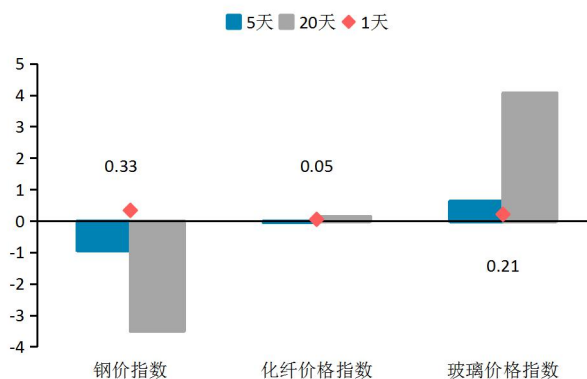
高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



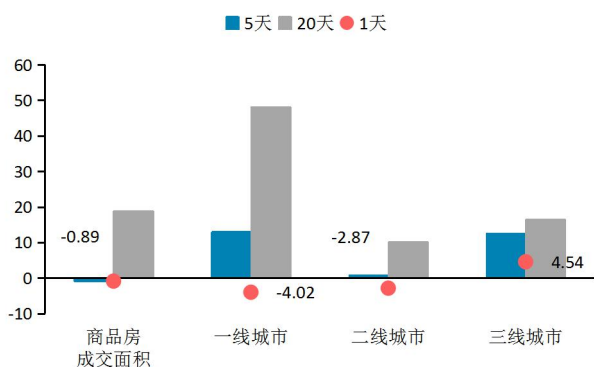
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



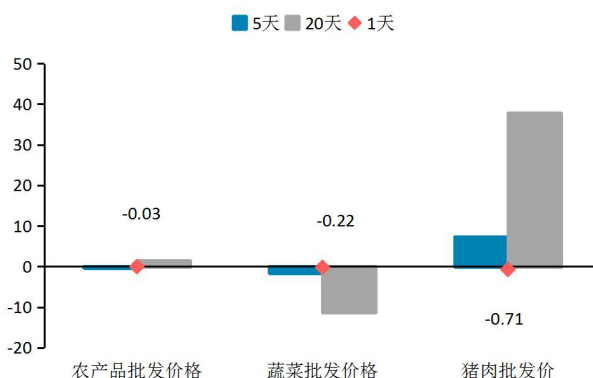
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_10348



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn