

## 减轻物价上涨的影响

### 宏观事件

1. 交通运输部：《关于推广实施邮轮船票管理制度的通知》今日将正式公布。
2. 商务部：将密切跟踪市场动态，适时投放储备猪肉；继续鼓励扩大猪肉的进口，确保国内肉类市场稳定。
3. 银保监会：进一步研究改进小微企业金融服务的长效机制。
4. 发改委：应对物价上涨，各地已发放价格临时补贴 24 亿元。

**宏观：**今年以来，伴随着猪价的大幅上涨，CPI 同比增速较往年出现了明显的上涨。为减轻物价上涨对困难群众生活影响，自今年 4 月份起，已有 29 个省份和新疆生产建设兵团先后启动价补联动机制，截至目前，累计发放金额约 24 亿元，惠及 9000 余万人次。国家发改委表示将继续督促各地认真执行好价格补贴联动机制，确保及时将价格临时补贴发放到困难群众手中。如果单月 CPI 同比涨幅达到 3.5%，或者单月 CPI 中的食品价格指数同比涨幅达到 6%，将启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制。物价上涨背景下的社会救助将有助于减轻价格上涨对于实际消费的抑制作用。另外昨日商务部发言人表示，将密切跟踪市场动态，适时投放储备猪肉；继续鼓励扩大猪肉的进口，确保国内肉类市场稳定，今年以来稳定生猪供给的政策多次推出，一定程度上也将缓解猪价和整体上涨压力。

**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

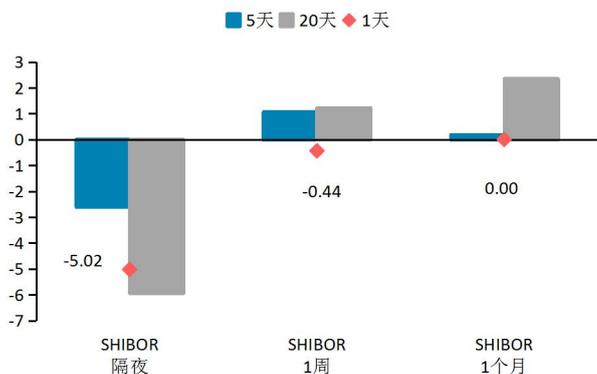
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	7月	10100 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	7月	7.6%	↓	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	7月	5.7%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	7月	4.8%	↓	↓	上行空间有限
进口同比增速 (按美元计)	7月	-5.6%	↑	↓	维持低增速
出口同比增速 (按美元计)	7月	3.3%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	7月	8.1%	↓	↓	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	8月29日	0.43%	↓	↓	信用利差出现下滑
SHIBOR 隔夜利率	8月29日	2.478%	↓	↓	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	8月28日	-0.9	↑	↑	意外指数继续上涨

数据来源: Wind 华泰期货研究院

## 市场数据跟踪

### 流动性变化

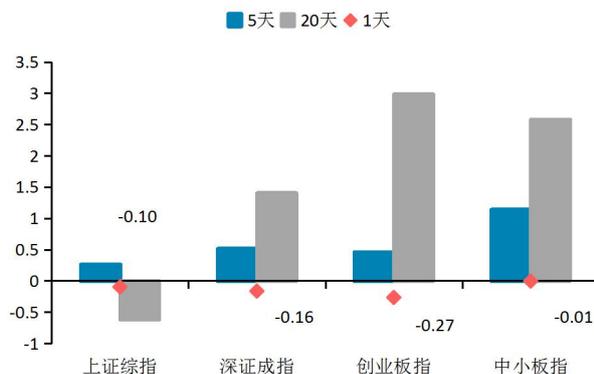
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 股票市场变化

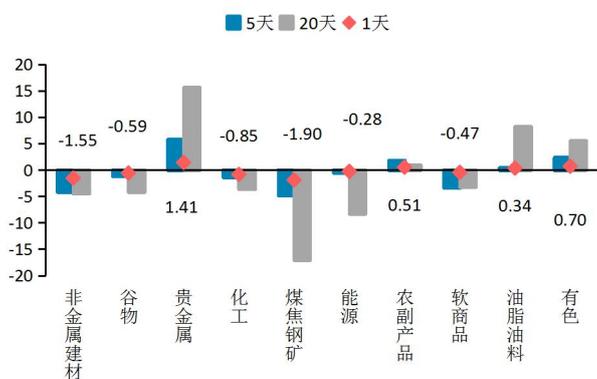
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 期货市场变化

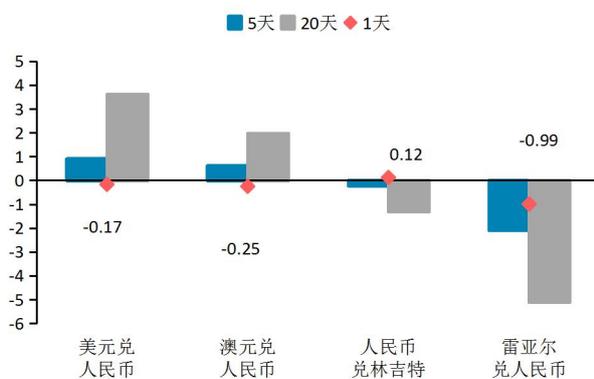
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 外汇市场变化

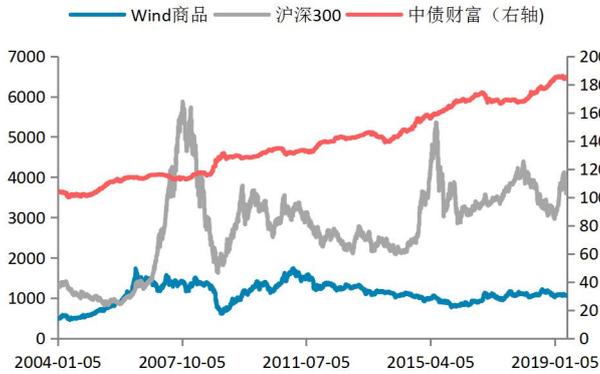
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5: 昨日商品和债券上涨、股票下跌



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

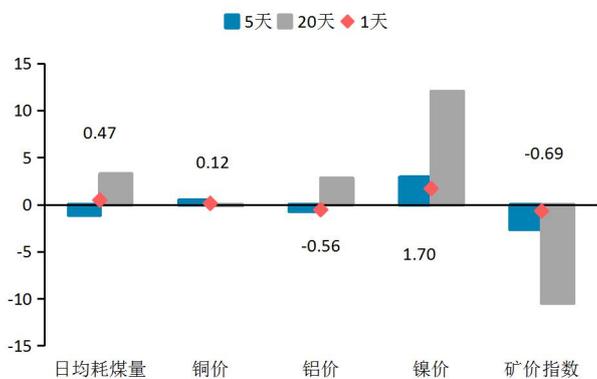
图 8: 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

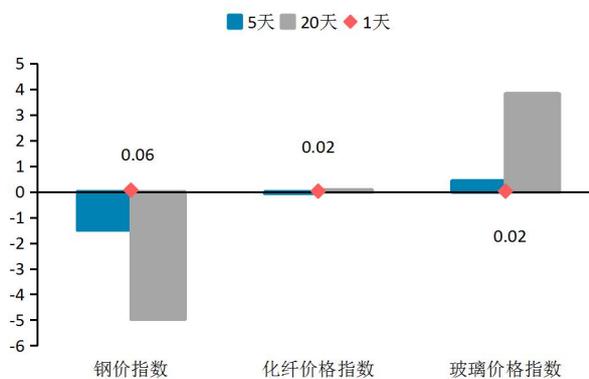
高频数据跟踪

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 (%)



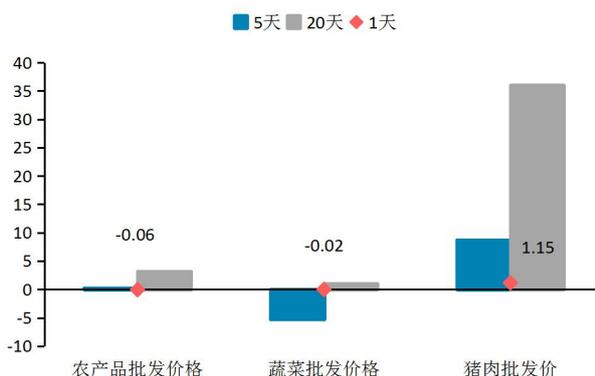
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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\\_10437](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10437)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn