



稳定汇率水平

宏观事件

1. 央行将于8月14日在香港发行300亿元人民币央行票据
2. 央行：将进一步促进大湾区的跨境贸易、投融资便利化和金融市场互联互通。中银协印发《商业银行同业代付业务指引》。
3. 国务院印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区总体方案》。
4. 三部委发布《关于全面清理规范地方性车辆通行费减免政策的通知》。

今日关注

1. 7月官方外汇储备规模预期31050亿美元。

宏观： 昨日央行发布公告称为完善香港人民币债券收益率曲线，将于2019年8月14日在香港发行两期人民币央行票据，总发行量为300亿元，其中3个月期央行票据200亿元，1年期央行票据100亿元。近期在贸易形势恶化的背景下，人民币汇率出现一定幅度的贬值，此前在岸和离岸人民币汇率双双破7后，央行行长易纲表示人民银行完全有经验、有能力维护外汇市场平稳运行，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定，我们认为央行此次发行票据更多的是为了通过收紧离岸市场流动性来稳定汇率、管控市场预期。虽然短期在市场情绪的推动下，汇率或仍有一定的贬值，但中期来看，汇率仍将回到基本面均衡水平，不必对汇率水平过于担忧，央行未来预计也会有更多稳汇率措施出台。

策略： 人民币汇率中期走势中性

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

联系人

蔡超

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

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

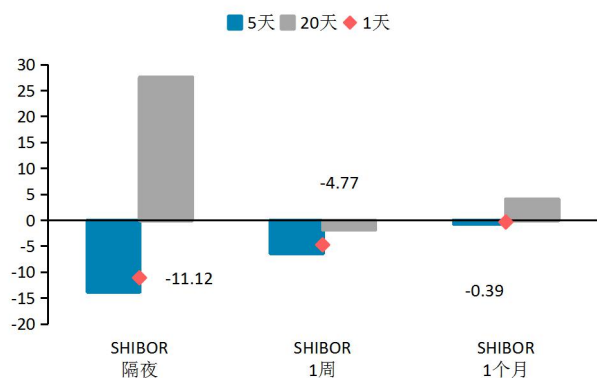
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	6 月	22629 亿元	↑	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	6 月	9.8%	↑	↑	短期将有所回落
城镇固定资产投资累计同比增速	6 月	5.8%	↑	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	6 月	6.3%	↑	↓	短期将有所回落
进口同比增速（按美元计）	6 月	-7.3%	↑	↑	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	6 月	-1.3%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	6 月	8.5%	→	↓	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	8 月 6 日	0.52%	→	→	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	8 月 6 日	2.261%	↓	↓	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	8 月 5 日	-2.5	↑	↑	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

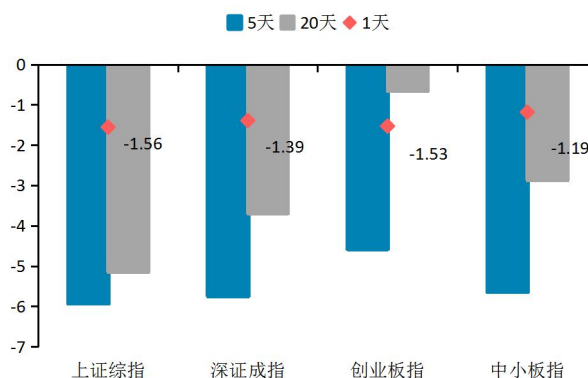
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

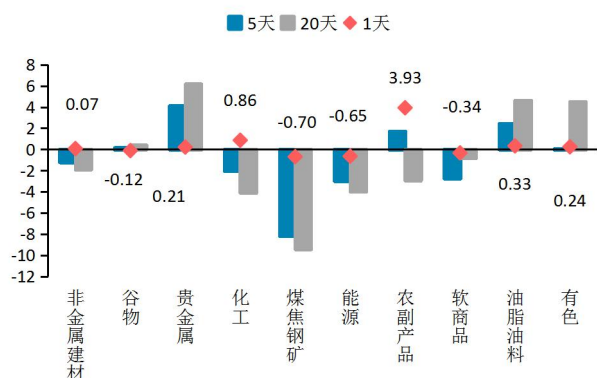
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

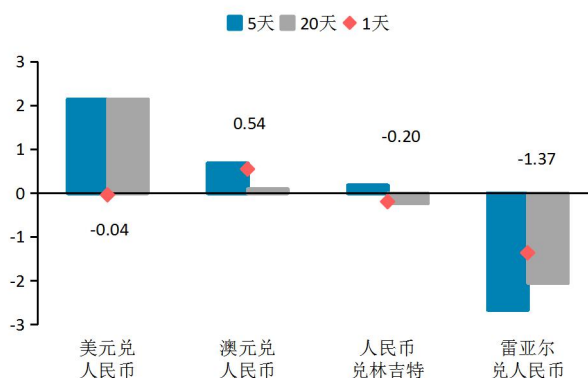
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

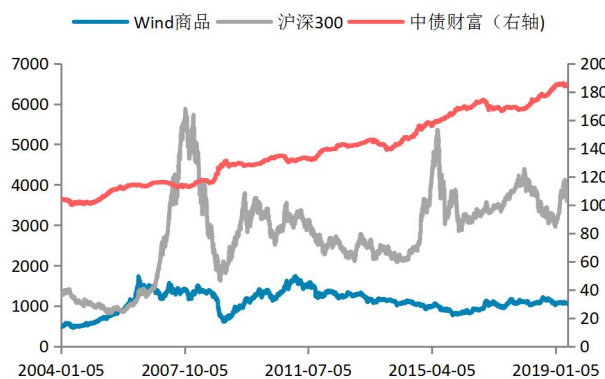
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5： 昨日债券、股票和商品全部下跌



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



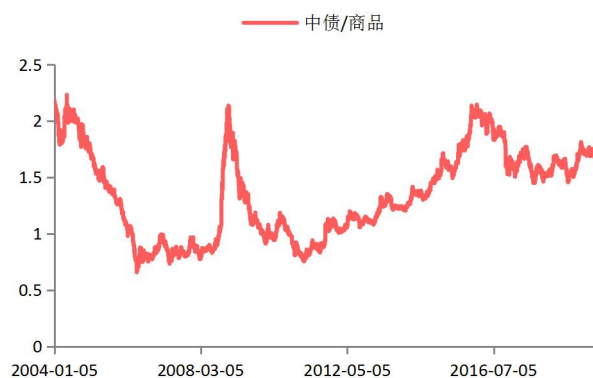
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

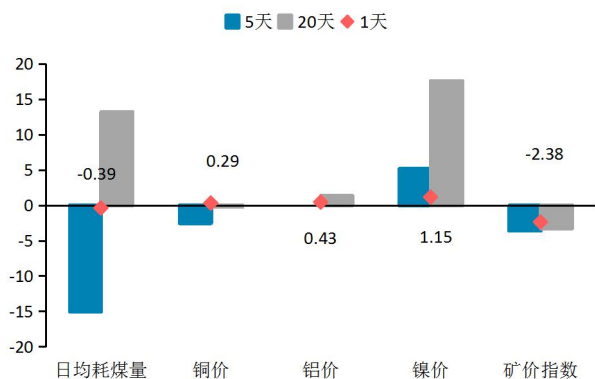
图 8： 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源：Wind 华泰期货研究院

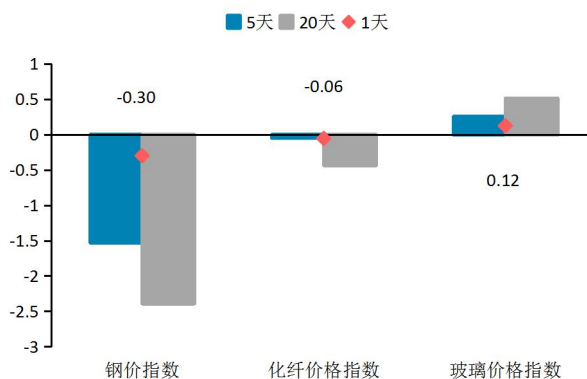
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



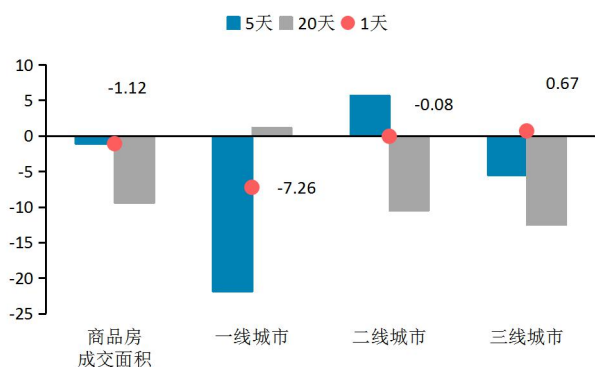
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



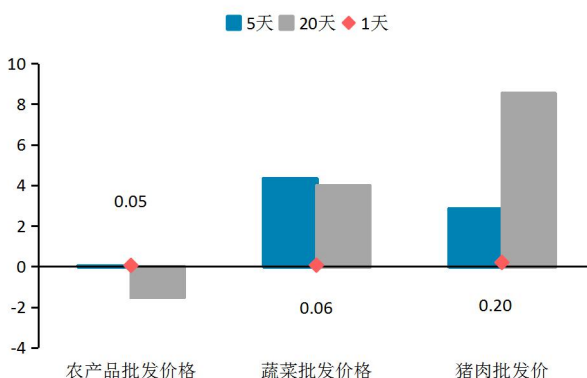
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_10926

