

推进节能减排工作，中美将重启磋商

宏观事件

1. 发改委：中美贸易摩擦对轻工行业对外贸易影响总体可控。
2. 财政部发布首次中意财长对话联合声明：同意加强金融市场合作。
3. 商务部回应“美国取消对110种中国商品加征的关税”：中方也已建立关税豁免机制。
4. 商务部：中国并没有出现大规模的外资撤离情况。

今日关注

1. 按美元计，6月出口同比增速预期为-1.4%，进口同比增速预期为-4.6%。

宏观：昨日总理主持召开国家应对气候变化及节能减排工作领导小组会议，会议要求聚焦重点领域，大力推行工业清洁生产、交通节能减排，结合城镇老旧小区改造推进建筑节能改造，继续发展水电、风电、太阳能发电等清洁能源；发展壮大节能环保产业，提高节能减排效率，培育新的增长点；更加注重运用经济政策、法规标准等手段，调动各方面节能减排的内在积极性，不搞简单化处理和“一刀切”。近年来我国推动应对气候变化和节能减排工作取得显著成效，未来在推进节能减排工作的进程中，环保因素或将进一步支撑部分大宗商品价格。另外昨日商务部新闻发言人在例行新闻发布会上表示，中美双方经贸团队将按照两国元首大阪会晤的要求，在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。虽然此前中美元首会晤达成共识，中美经贸高级别磋商双方牵头人也再次通话，但是中美贸易摩擦仍具有较大不确定性。叠加上主要经济体经济仍不景气，短期来看，出口增速仍面临较大的压力。

策略：权益市场中性

风险点：宏观刺激政策超预期

华泰期货研究院 宏观策略组

徐闻宇

宏观贵金属研究员

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

联系人：

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

相关研究：

[贸易谈判道路曲折](#)

2019-05-13

[一季度经济表现较好，但尚不能充分乐观](#)

2019-05-06

主要经济分项指标评价

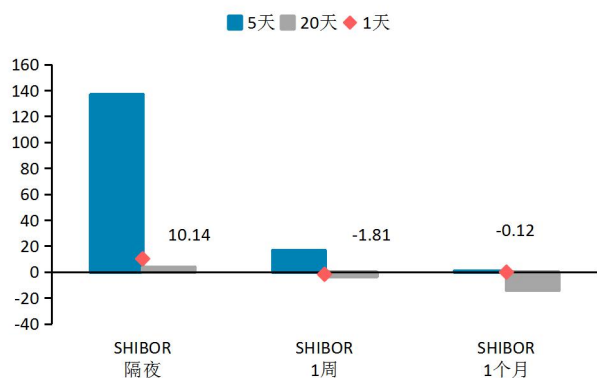
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近 1 月	近 3 月	
社会融资规模	5 月	14000 亿元	↑	↑	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	5 月	8.6%	↑	↑	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	5 月	5.6%	↓	↓	保持平稳
工业增加值同比增速	5 月	5%	↓	↑	下行压力将加大
进口同比增速（按美元计）	5 月	-8.5%	↓	↓	维持低增速
出口同比增速（按美元计）	5 月	1.1%	↑	↑	未来不容乐观
M2 同比增速	5 月	8.5%	→	↑	上涨空间有限
			近 1 日	近 1 周	
1 年期 AAA 和 AA 信用利差	7 月 11 日	0.51%	→	→	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	7 月 11 日	1.998%	↑	↑	隔夜利率继续上涨
花旗中国经济意外指数	7 月 10 日	-56.7	↓	↓	意外指数继续下滑

数据来源：Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

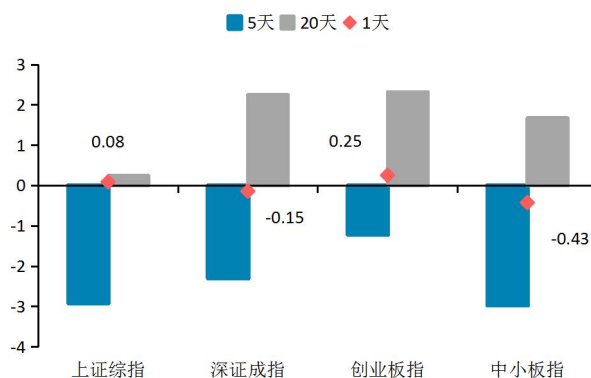
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

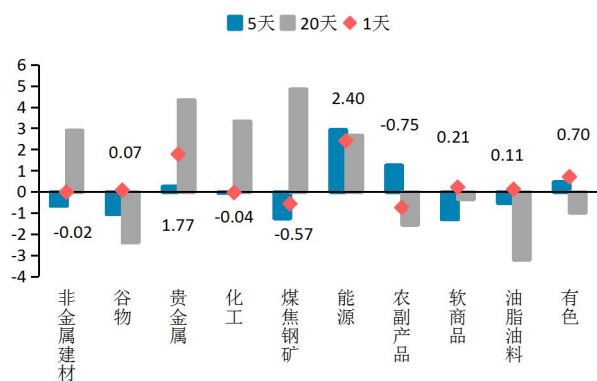
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

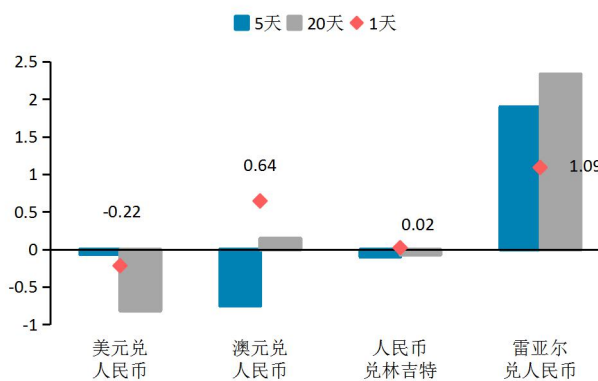
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

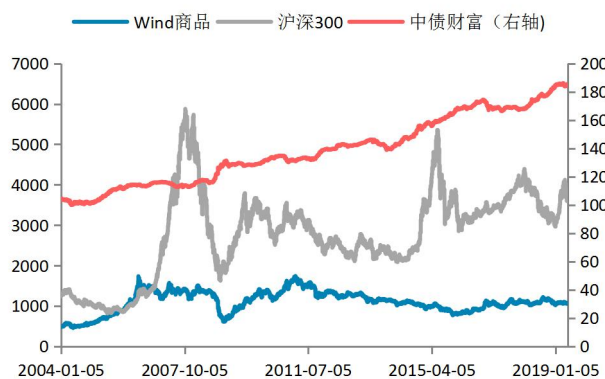
图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

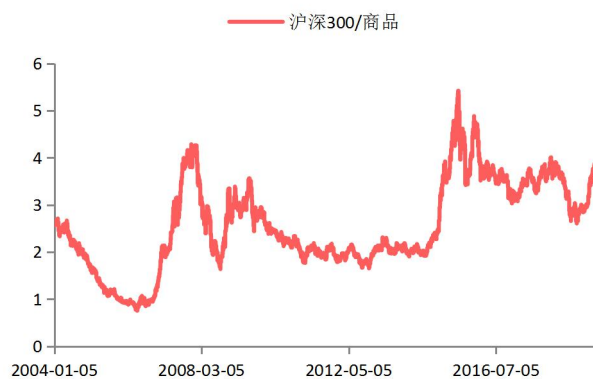
国内股债商比价

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



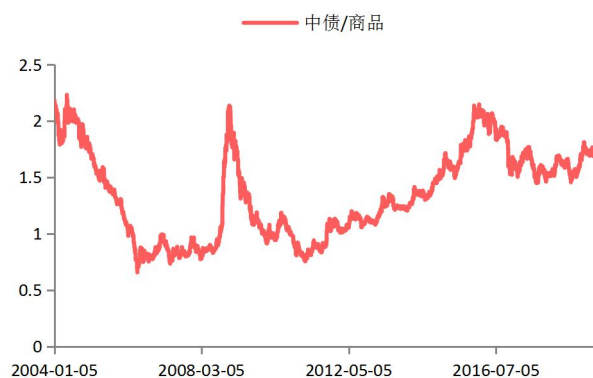
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

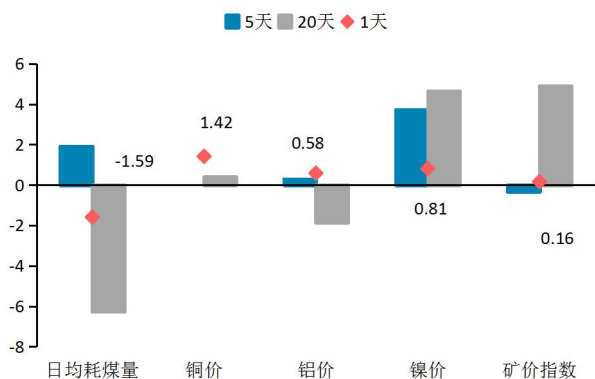
图 8： 昨日中债与商品指数比价下跌



数据来源：Wind 华泰期货研究院

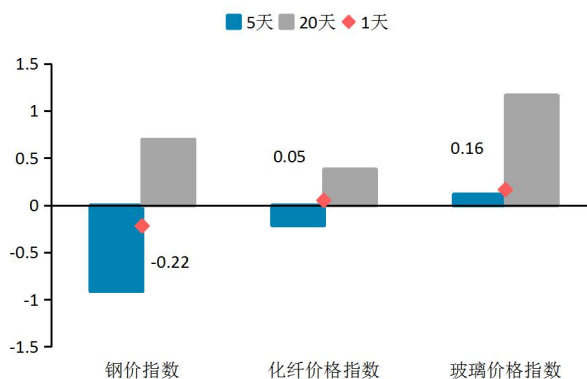
高频数据跟踪

图 9： 上游变化高频跟踪 (%)



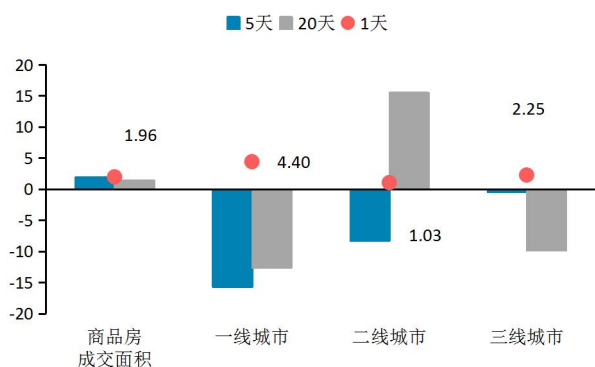
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10： 中游变化高频跟踪 (%)



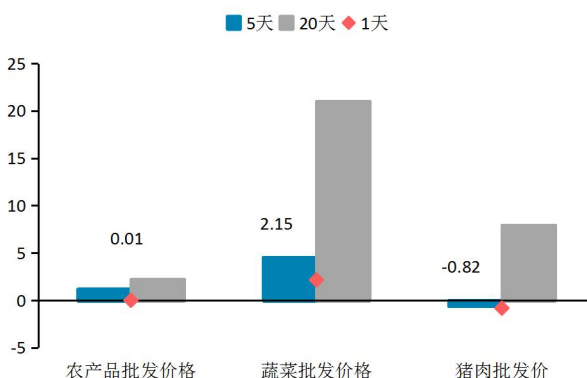
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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_11490

