

## 央行再次强调稳健货币政策 市场密切关注日本 G20 峰会

### 全球市场简评：

### 今日市场关注：

#### 关注宏观事件

英国第一季度GDP终值

欧元区6月CPI

美国5月个人消费支出、5月个人收入

### 全球宏观观察：

**中国央行货政委员会二季度例会：稳健货币政策要松紧适度。**会议指出，稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配。会议认为，稳健的货币政策体现了逆周期调节的要求，宏观杠杆率高速增长势头得到初步遏制。本次会议更明确地肯定了我国前期金融去杠杆、防风险方面取得的成绩。

**发改委：全面放开经营性电力用户发用电计划，核电机组发电量纳入优先发电。**6月27日，国家发改委官方网站发布消息，《全面放开经营性电力用户发用电计划有关要求的通知》（以下简称《通知》）已于近日印发。《通知》明确，经营性电力用户的发用电计划原则上全部放开。除居民、农业、重要公用事业和公益性服务等行业电力用户以及电力生产供应所必需的厂用电和线损之外，其他电力用户均属于经营性电力用户。《通知》要求，研究推进保障优先发电政策执行，重点考虑核电、水电、风电、太阳能发电等清洁能源的保障性收购。

### 近期热点追踪：

**美联储加息：**美联储戴利：现在判断决策者是否应该降息、以及降息应当是 25 个基点还是 50 个基点还为时过早；7 月是否降息取决于数据。旧金山联储主席戴利目前并非 FOMC 票委。

美国第一季度实际 GDP 终值年化季环比升 3.1%，预期 3.2%。核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比终值 1.2%，个人消费支出（PCE）年化季环比终值 0.9%。

**点评：6 月美联储鸽派立场持续加强，点阵图显示 8 名官员预计 2019 年将降息，未来降息预期上升，将加大对非美国国家货币带来贬值和通胀压力。**

图 1：国内商品

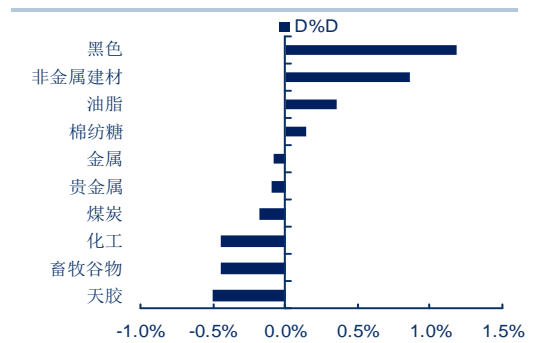


图 2：全球商品

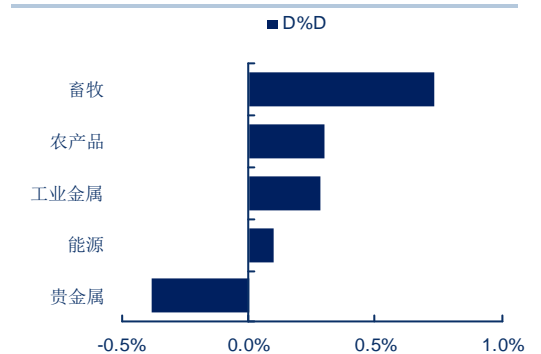
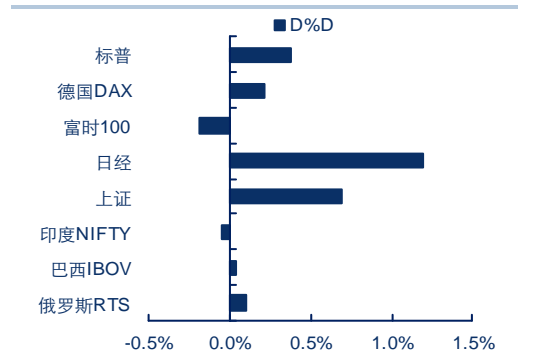


图 3：全球股票



资料来源：Wind 中信期货研究部

数据观察：

表1: 国内品种

单位：%

国内商品(注 1)	涨跌幅	商品夜盘(注 2)	涨跌幅
铁矿	1.84%	TA	1.41%
沪镍	1.24%	焦煤	1.20%
豆油	0.89%	铁矿	1.12%
棕榈	0.88%	郑糖	0.97%
菜油	0.73%	沪镍	0.95%
焦炭	-2.33%	甲醇	-0.64%
甲醇	-2.14%	沪铝	-0.47%
鸡蛋	-1.44%	菜粕	-0.40%
PVC	-1.17%	沪胶	-0.30%
PP	-1.10%	豆油	-0.29%
沪深 300 期货	1.14%		
上证 50 期货	1.24%		
中证 500 期货	0.65%		
5 年期国债	-0.04%		
10 年期国债	-0.06%		

资料来源：Wind 中信期货研究部

注明：国内期货品种价格均为该品种所有合约的成交量加权指数而非单个合约，涨跌幅均为该指数收盘价的涨跌幅；其中，注1中品种的涨跌幅均为日盘收盘价对前一日日盘收盘价的涨跌幅，注2中品种的涨跌幅均为夜盘收盘价对日盘收盘价的涨跌幅。

表2: 全球品种

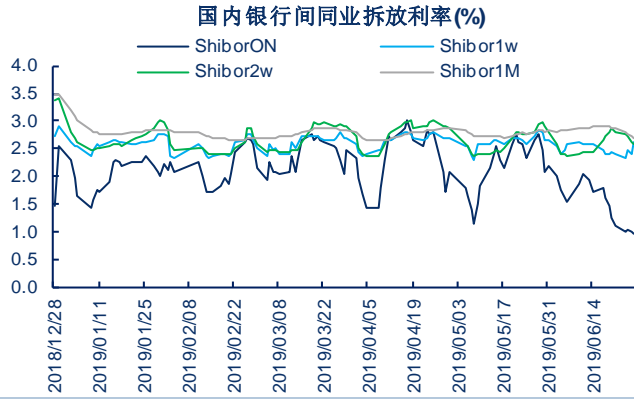
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-0.24%	标普 500	0.38%	美元指数	0.08%
白银	-0.53%	德国 DAX	0.21%	欧元兑美元	0.02%
铜	0.09%	富时 100	-0.19%	美元兑日元	-0.55%
镍	1.76%	日经 225	1.19%	英镑对美元	0.01%
布伦特原油	0.09%	上证综指	0.69%	澳元兑美元	0.34%
天然气	2.47%	印度 NIFTY	1.34%	美元兑人民币	-0.13%
小麦	0.05%	巴西 IBOVESPA	0.38%		
大豆	-0.65%	俄罗斯 RTS	1.87%		
瘦猪肉	2.25%				
咖啡	0.61%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

国内&全球市场流动性观察：

图 1： 国内银行间同业拆放(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 2： 国内银行间同业拆放周变化 (bp)

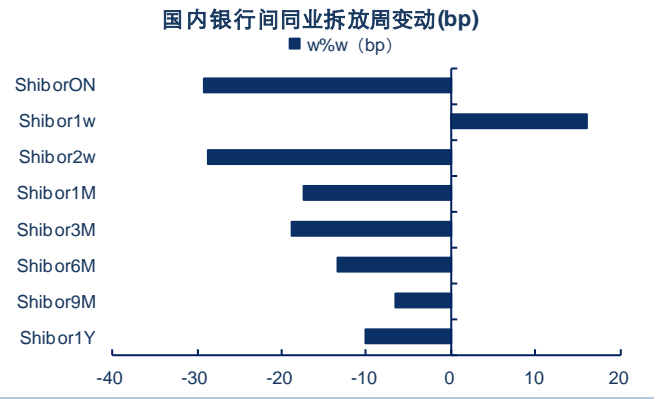
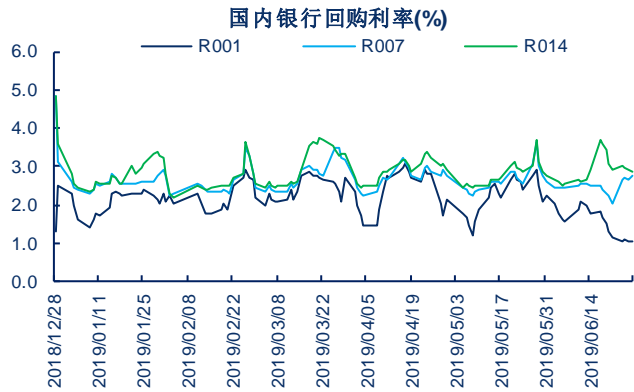


图 3： 国内银行回购利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 4： 国内银行回购利率周变化 (bp)

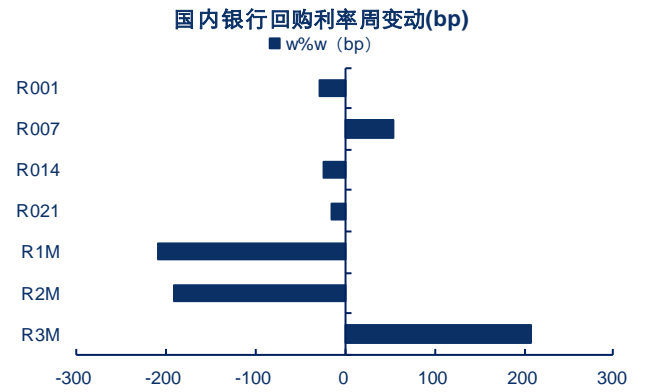
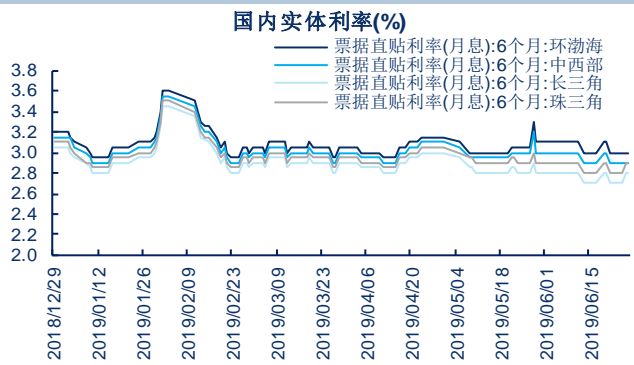


图 5： 国内实体利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内实体利率周变化 (bp)

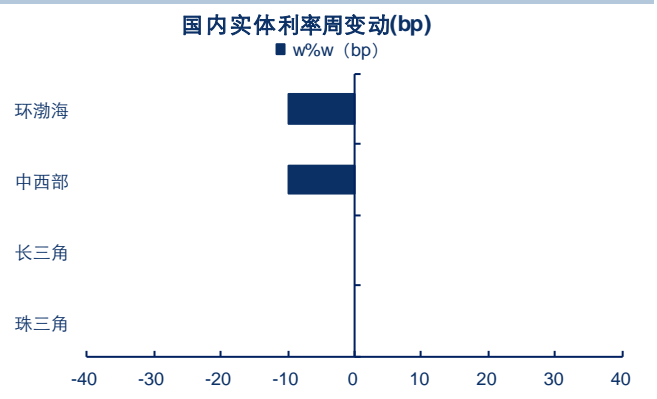
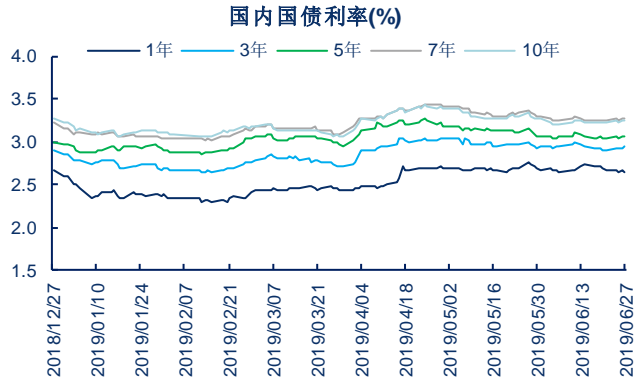


图 7: 国内国债利率(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 8: 国内国债利率周变化 (bp)

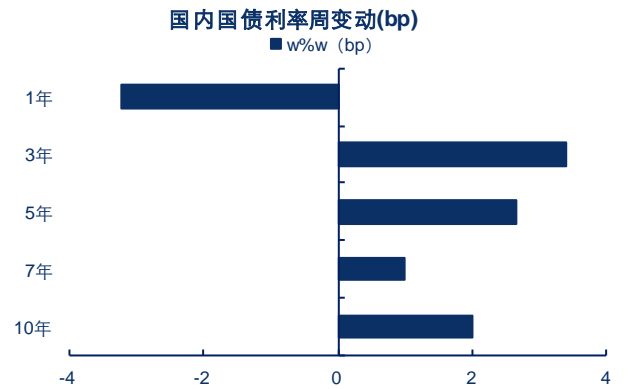
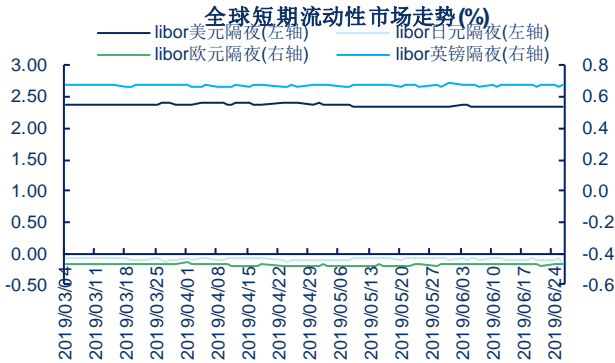


图 9: 全球短期流动性市场走势(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 10: 全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

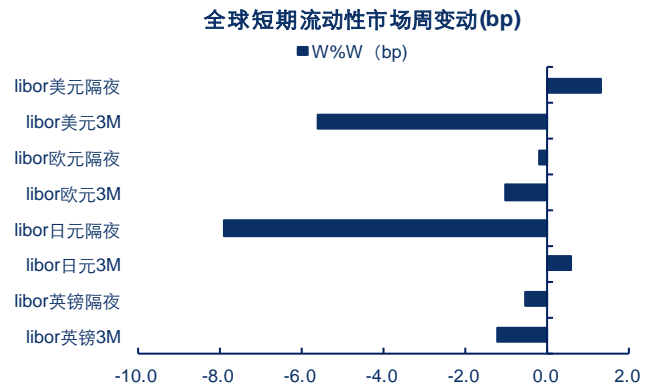
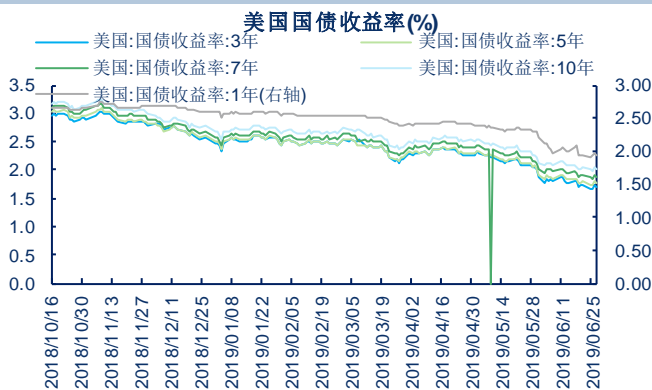


图 11: 全球息差(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 12: 全球息差周变化 (bp)

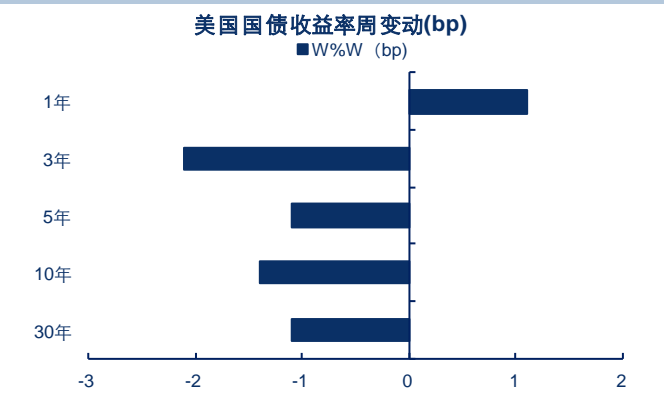
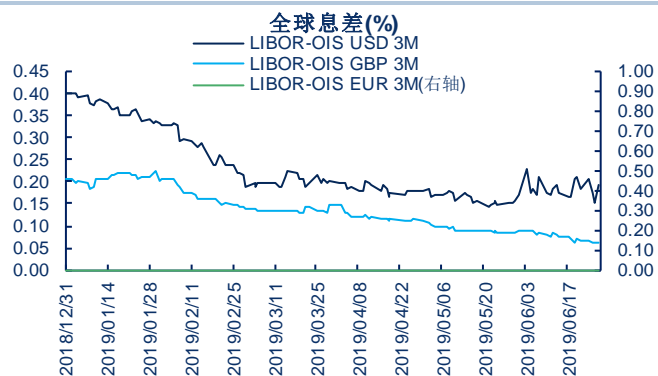
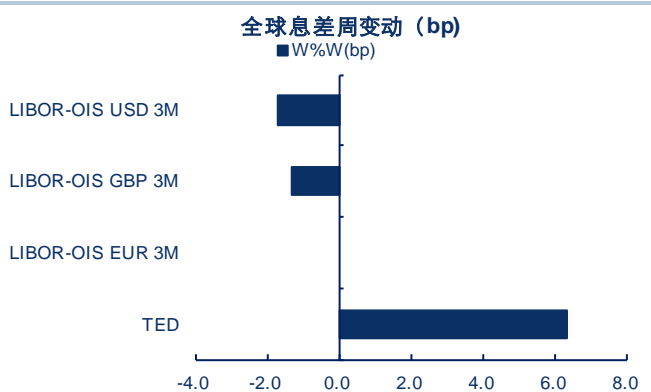


图 13: 美国国债收益率(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 14: 美国国债收益率周变化 (bp)



国内商品市场跟踪:

图 15: 国内商品市场日度表现

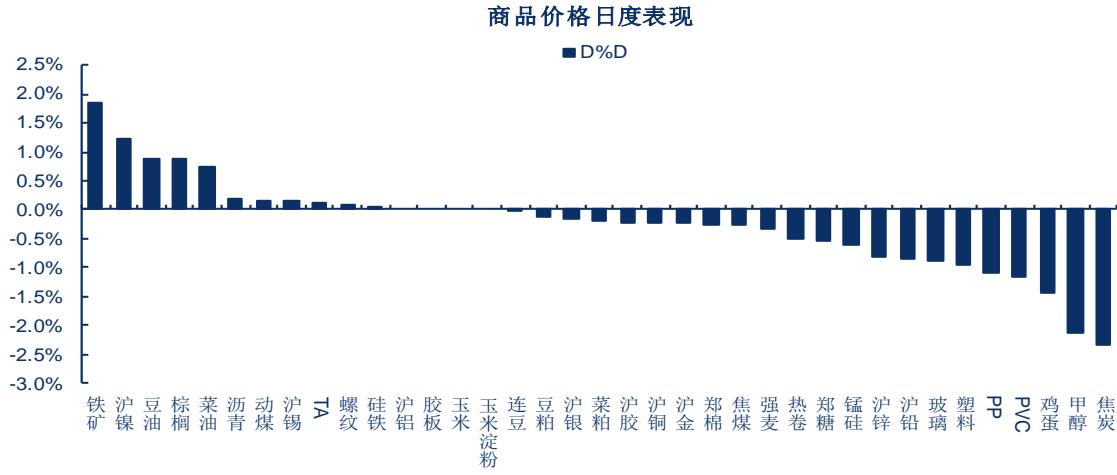
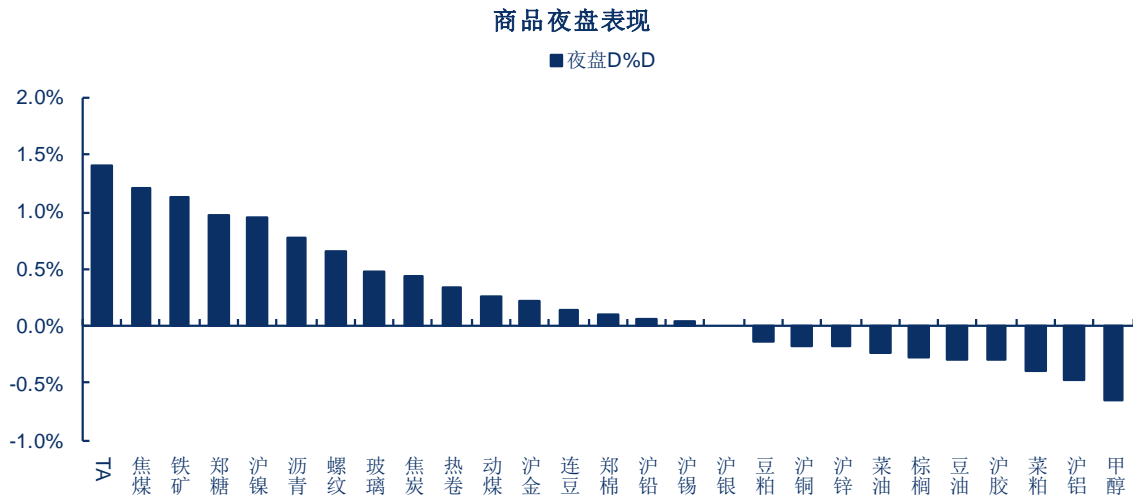
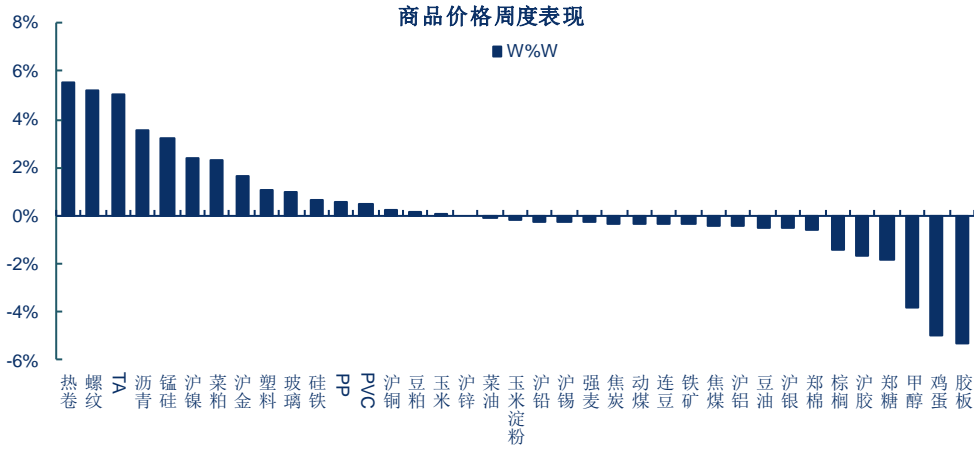


图 16: 国内商品市场夜盘表现



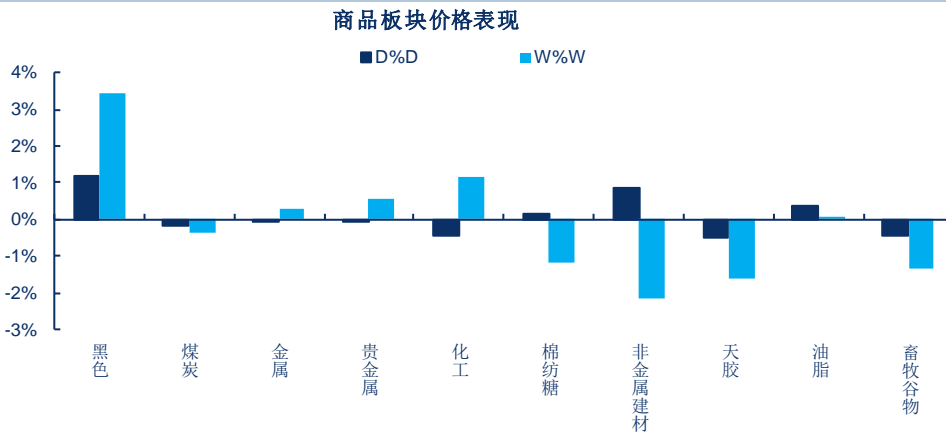
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 17: 国内商品市场周度表现



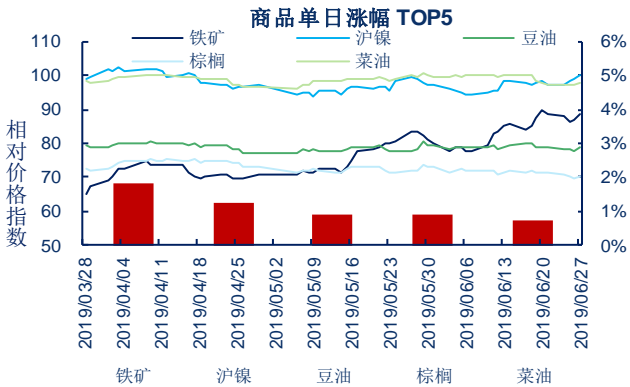
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 18: 国内商品板块表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 19: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 20: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

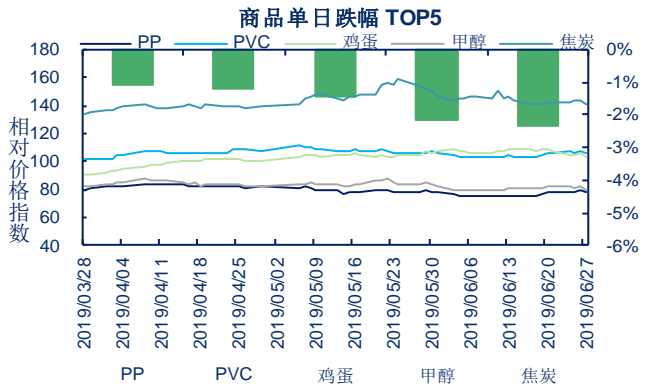
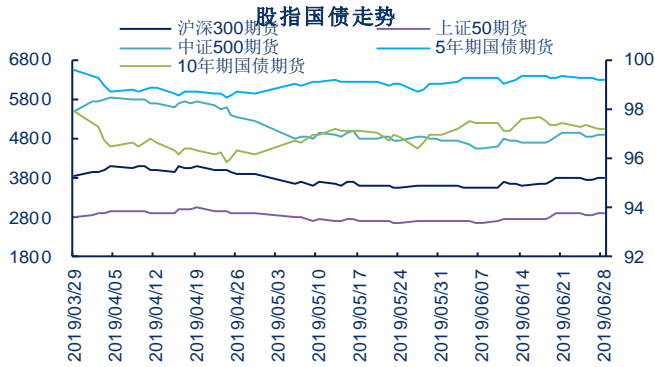
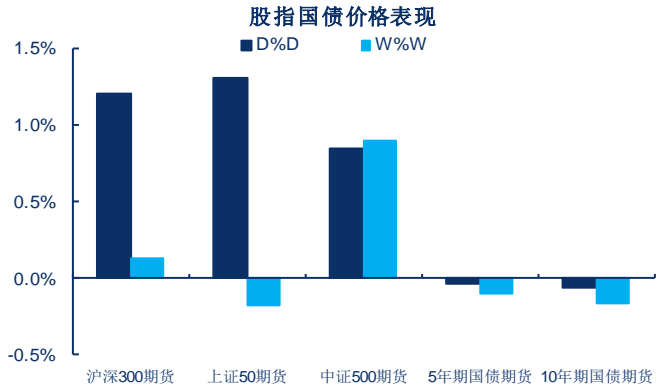


图 21: 国内股指国债市场走势



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 22: 国内股指国债市场价格表现



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\\_11768](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11768)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn