

美国经济增速出现回落迹象 美联储官员频频发声安抚市场

全球市场简评：

今日市场关注：

关注宏观事件

法国3月CPI

德国3月季调后失业率

英国第四季度GDP终值

美国1月PCE，2月个人收入

全球宏观观察：

银保监会召开部际联席会议：高度关注打着“私募基金”“影视文化”等幌子的非法集资活动。 3月28日，2019年处置非法集资部际联席会议（扩大会议）在京召开。会议全面总结2018年防范和处置非法集资工作，分析研判形势，研究部署下一阶段工作。会议指出，当前非法集资形势依然严峻，新案高发与陈案积压并存，区域及行业风险集中，上网跨域特点明显，集资参与人量大面广。会议强调要坚持打防结合、标本兼治，注重关口前移、重心下沉，有力遏制增量，加快消化存量，推动处非工作由点及面、从端到链，实现对非法集资活动全社会、全行业、全生态链防控打击，全力保障人民群众财产安全，坚决守住不发生系统性金融风险底线，切实维护社会大局稳定。

近期热点追踪：

美联储加息： 国商务部发布数据显示，美国四季度实际GDP年化季环比终值2.2%，较初值2.6%有所回落，略不及预期2.3%。就全年数据来看，美国2018年经济增速为2.9%，为2015年以来最高，但略低于特朗普政府设定的3%的年度目标。

在“降息”呼声重现之时，美联储二号人物强调联储的决策将保持耐心，三号人物否认近期经济衰退风险。当地时间28日周四，美联储副主席克拉里达(Richard Clarida)在法国央行参与主持的一场活动中讲话称，美国的经济越来越与全球其他地区融合，因此更容易面临海外冲击，联储决策者在密切关注全球范围的风险，试图评估它们对美国经济前景的影响。

根据房地美(Freddie Mac)的数据，截止2019年3月28日当周，美国30年期固定抵押贷款的平均利率跌至4.06%，降幅为22个基点，创十年来最大单周降幅。

点评： 3月议息会议美联储继续加强鸽派预期，将在后期降低缩表规模，美联储加息政策的边际放缓，值得紧密关注。

图 1： 国内商品

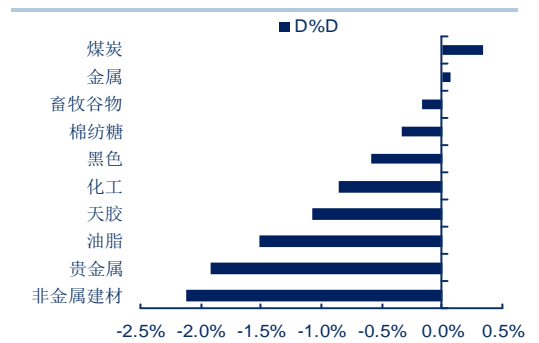


图 2： 全球商品

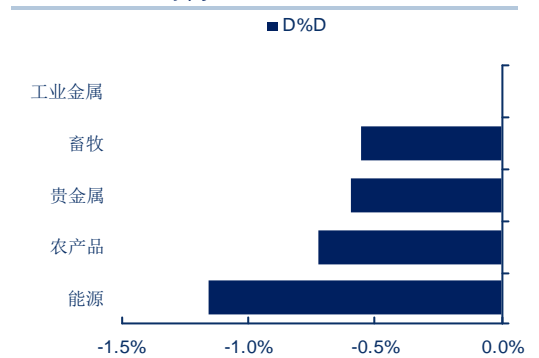
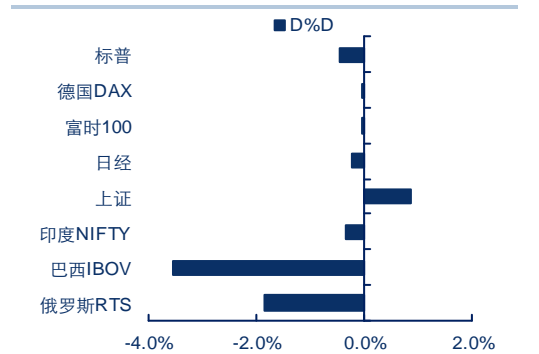


图 3： 全球股票



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
沪锌	1.40%	铁矿	0.85%
焦炭	0.54%	沪锡	0.45%
沪铝	0.26%	菜油	0.43%
鸡蛋	0.24%	郑糖	0.38%
锰硅	0.16%	焦煤	0.36%
菜油	-2.59%	沪银	-1.47%
甲醇	-2.15%	沪金	-1.46%
菜粕	-2.15%	TA	-0.46%
豆粕	-1.78%	沪锌	-0.42%
沪胶	-1.29%	甲醇	-0.42%
沪深 300 期货	-0.25%		
上证 50 期货	-0.12%		
中证 500 期货	-1.35%		
5 年期国债	0.05%		
10 年期国债	0.09%		

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

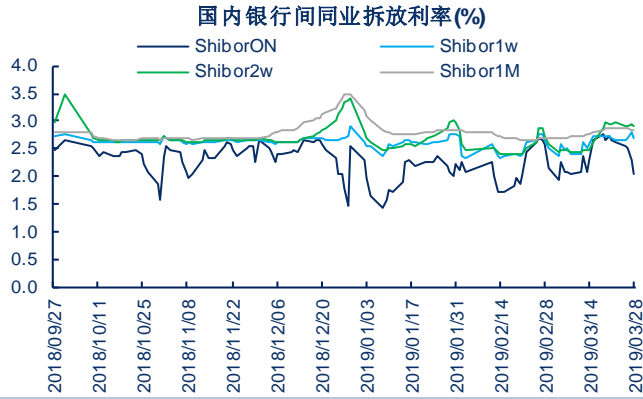
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-0.34%	标普 500	0.36%	美元指数	0.04%
白银	-0.85%	德国 DAX	0.08%	欧元兑美元	-0.20%
铜	0.00%	富时 100	0.56%	美元兑日元	0.12%
镍	0.00%	日经 225	-1.61%	英镑对美元	-0.17%
布伦特原油	-0.21%	上证综指	-0.92%	澳元兑美元	-0.71%
天然气	-1.16%	印度 NIFTY	-0.66%	美元兑人民币	0.11%
小麦	0.05%	巴西 IBOVESPA	-6.26%		
大豆	-1.47%	俄罗斯 RTS	-1.55%		
瘦猪肉	-0.55%				
咖啡	-1.57%				

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)

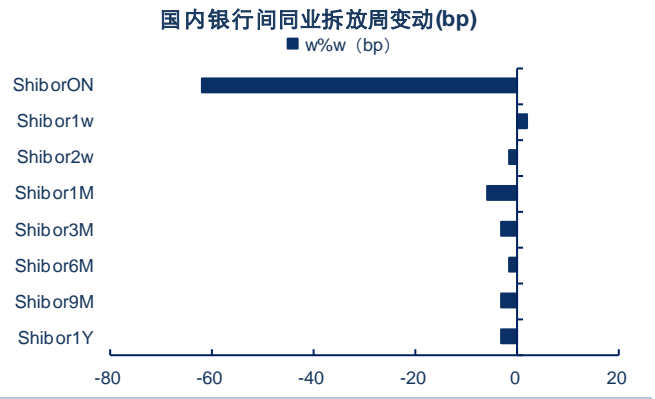
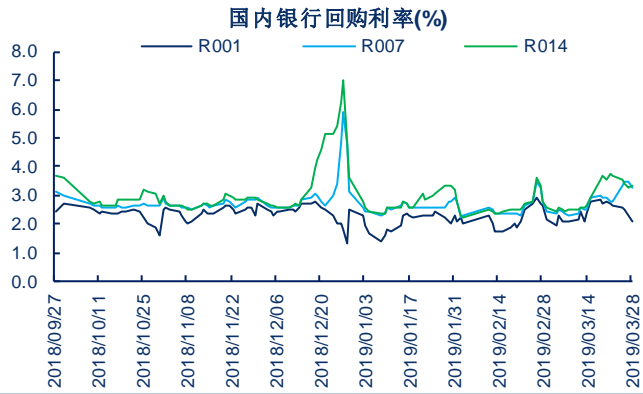


图 3： 国内银行回购利率(%)



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)

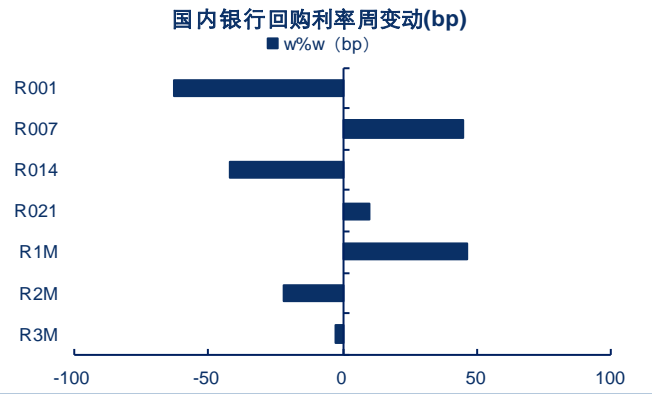
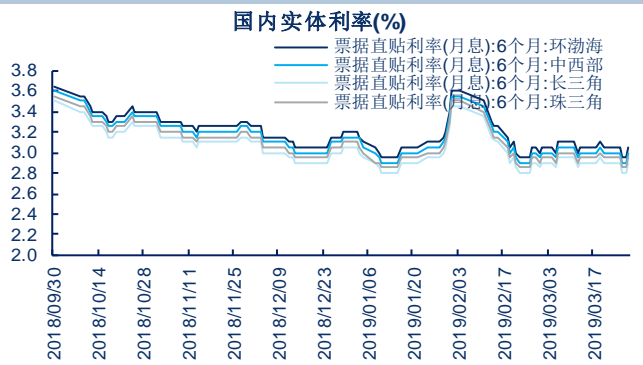


图 5： 国内实体利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内实体利率周变化 (bp)

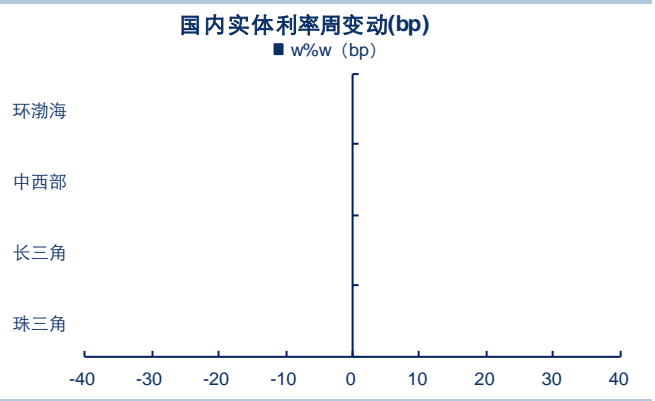
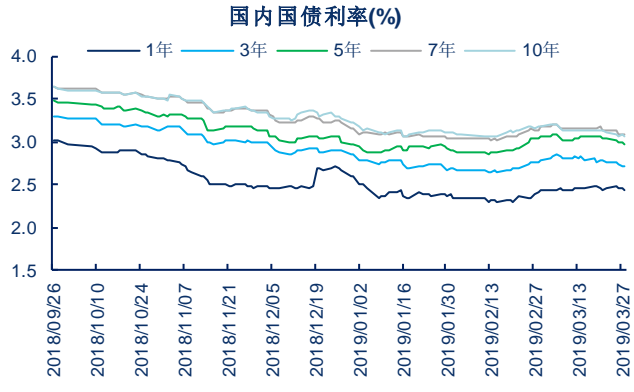


图 7: 国内国债利率(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 8: 国内国债利率周变化 (bp)

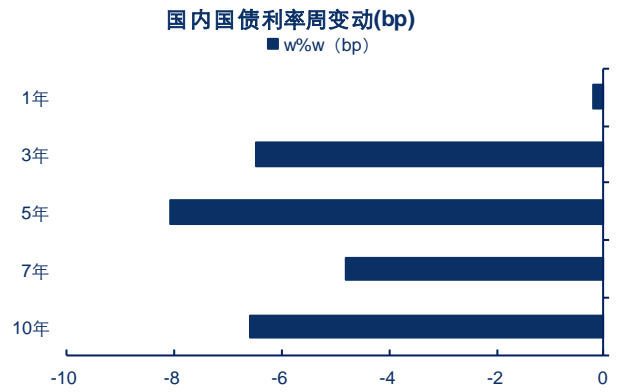
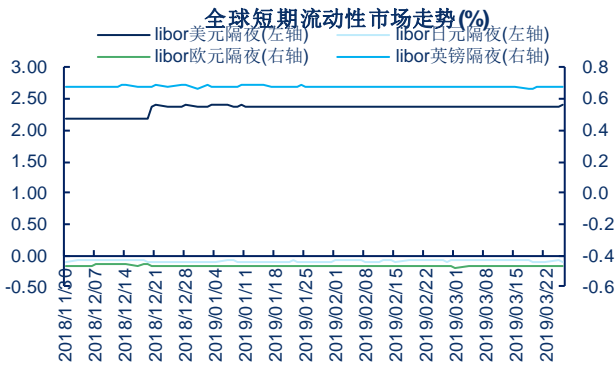


图 9: 全球短期流动性市场走势(%)



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)

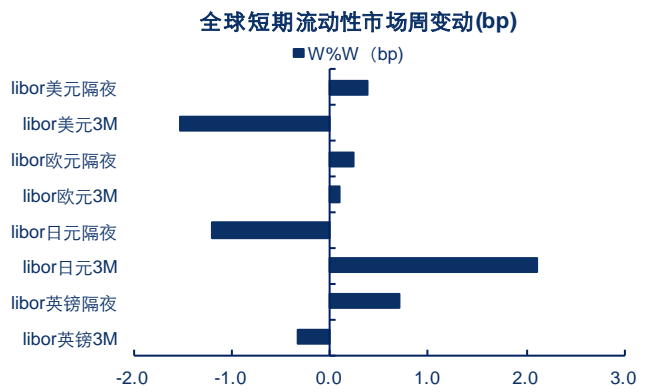
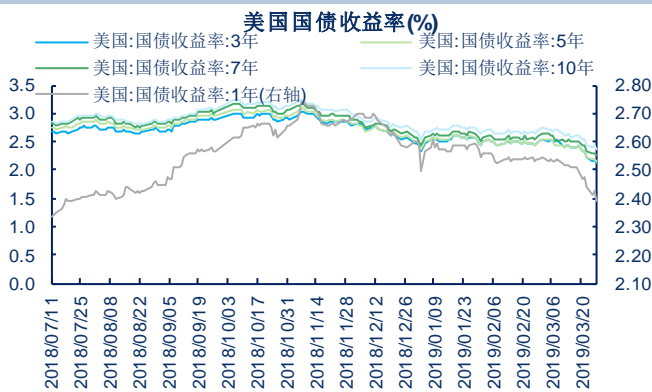


图 11: 全球息差(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 12: 全球息差周变化 (bp)

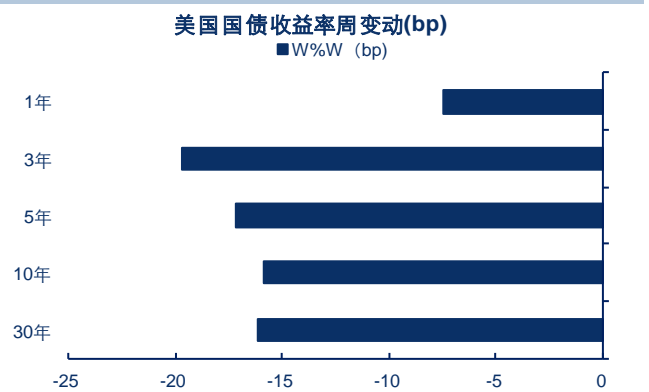
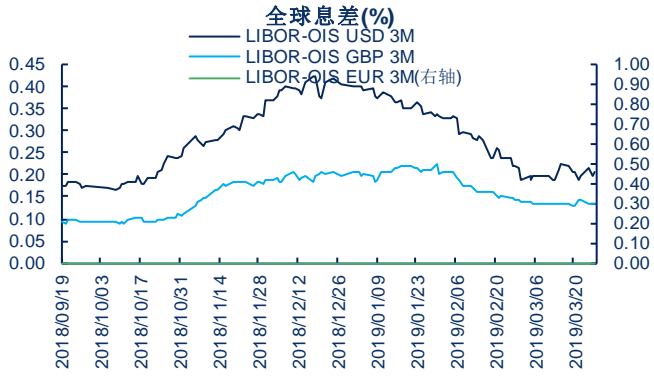
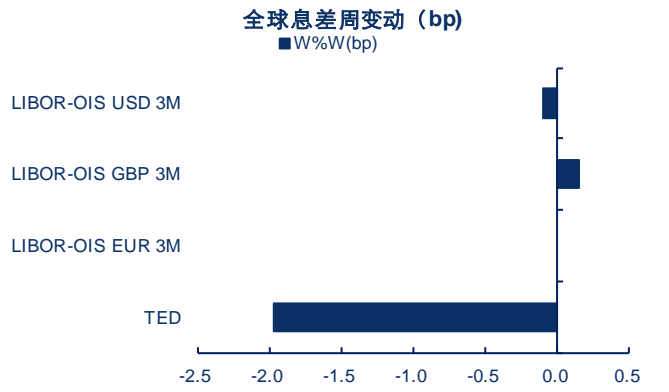


图 13: 美国国债收益率(%)



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

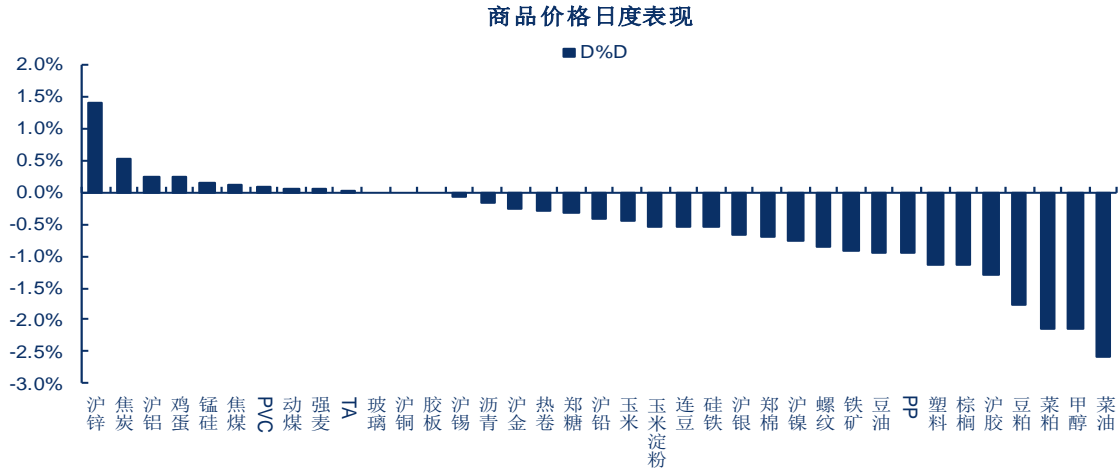
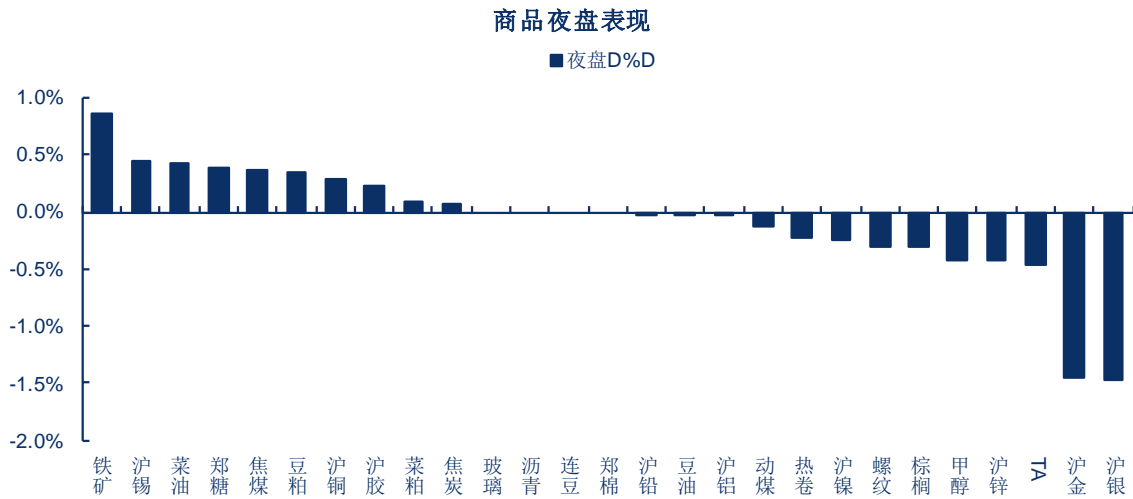
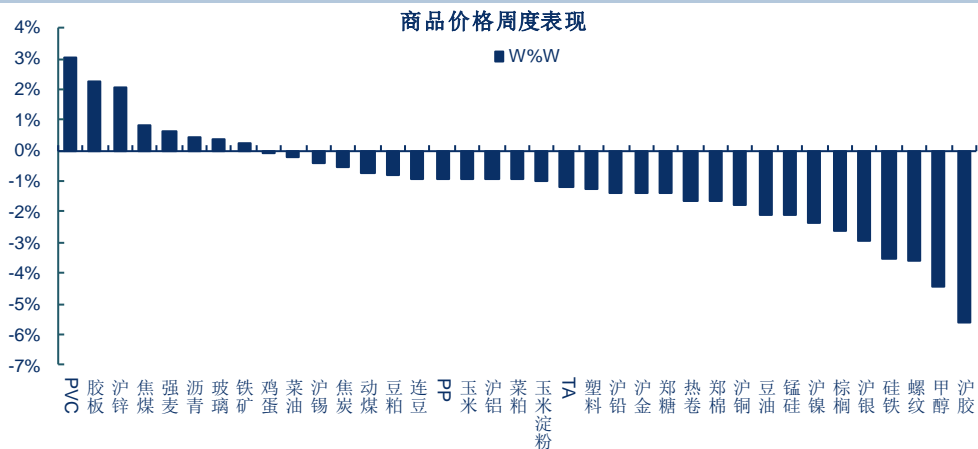


图 16: 国内商品市场夜盘表现



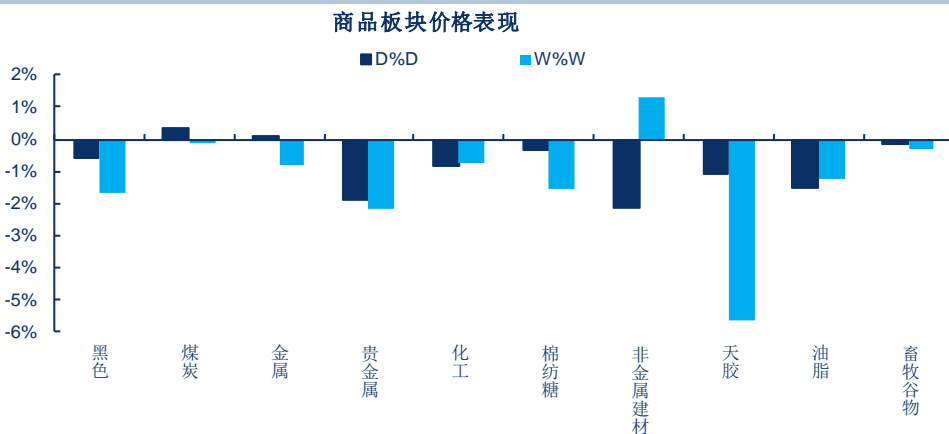
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 17: 国内商品市场周度表现



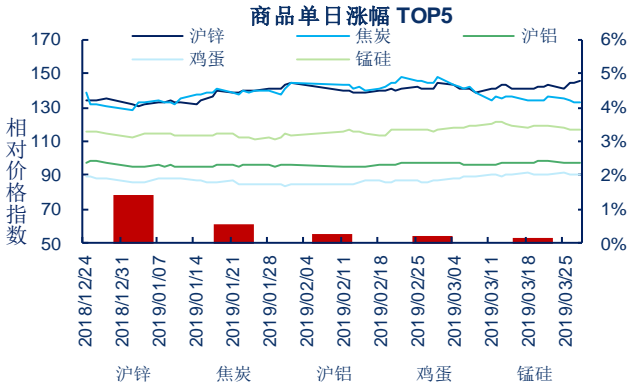
资料来源: Wind 中信期货研究部

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)

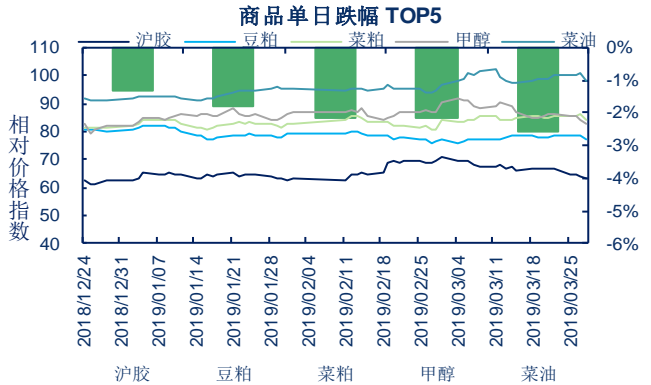
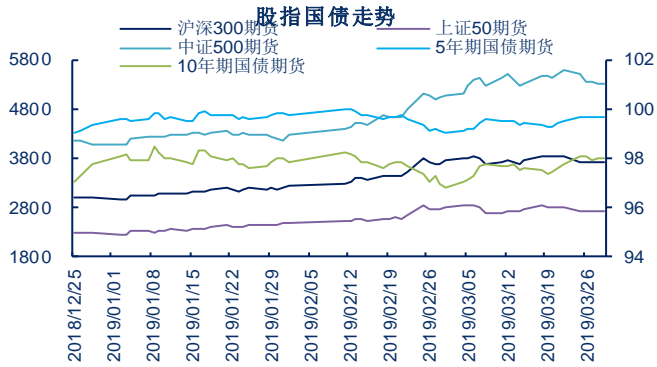
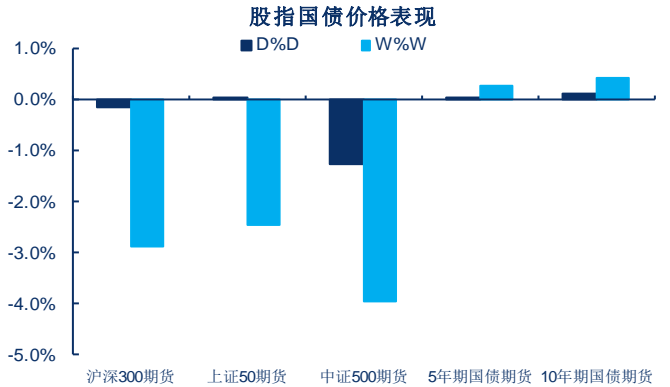


图 21: 国内股指国债市场走势



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_13461



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn