

## 加大基建投入力度

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

### 宏观事件

1. 国务院安委会发紧急通知: 全面开展危险化学品安全隐患集中排查整治; 要敢于动真碰硬, 持续加大安全执法力度。
2. 国务院发布全面推进生育保险和职工基本医疗保险合并实施的意见。
3. 自然资源部: 不动产登记办理明年底前力争压缩至5个工作日内。
4. 中国证监会与德国联邦金融监管局签署《关于衍生品监管合作与资讯交换的备忘录附函》。

联系人:

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号: F3035843

### 今日关注

1. 博鳌亚洲论坛 2019 年年会举行。

**宏观:** 昨日中国银行业协会党委书记、专职副会长潘光伟在“中国-新西兰基础设施建设交流论坛”上表示, 银行投放基础设施行业贷款余额已超过 25 万亿元, 面对基建投融资难题和市场变化, 中国银行业不断创新产品和服务方式。目前我国对基建投入的力度正不断加大, 此前国家发改委副主任宁吉喆曾表示, 中国将在能源、交通、通讯等基础设施领域促进有效投资, 依法合规采用 PPP 等多种方式调动社会资本投入补短板重大项目, 加快推进川藏铁路、沿江高铁等一批重大工程规划建设, 财政部部长刘昆表示将争取 9 月底前将全年新增地方政府债务限额 3.08 万亿元发行完毕, 同时督促各地加快资金拨付, 及时用在项目上。在一系列资金的投入之下, 有望推动基建投资增速的进一步上行, 从而发挥对地方稳投资、扩内需的积极作用, 实现对经济的逆周期调节。另外昨日北上资金截至 A 股收盘净流出 103.86 亿元, 创 15 年 7 月以来新高, 短期市场调整的风险不容忽视。

相关研究:

[压力仍存, 关注逆周期调节举措](#)

2019-01-02

[稳字当头, 强化逆周期调节](#)

2018-12-24

**策略:** 权益市场中性

**风险点:** 宏观刺激政策超预期

## 主要经济分项指标评价

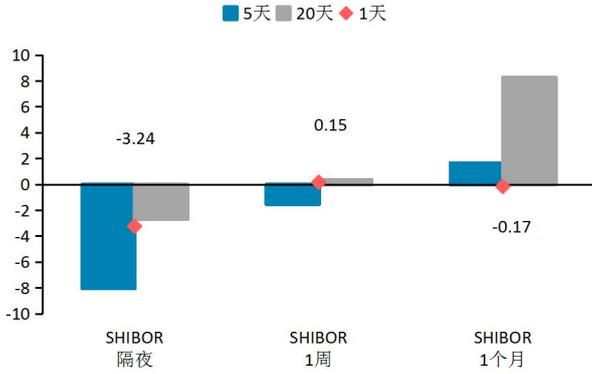
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	2月	7030 亿元	↓	↓	增速未来保持稳定
社会消费品零售总额同比增速	1-2月	8.2%	↓	↓	上行空间有限
城镇固定资产投资累计同比增速	1-2月	6.1%	↑	↑	保持平稳
工业增加值同比增速	1-2月	5.3%	↑	↓	上涨空间有限
进口同比增速 (按美元计)	2月	-5.2%	↓	↓	上行空间有限
出口同比增速 (按美元计)	2月	-20.7%	↓	↓	短期将反弹
M2 同比增速	2月	8%	↓	→	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	3月25日	0.31%	↑	↑	信用利差出现上涨
SHIBOR 隔夜利率	3月25日	2.535%	↓	↓	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	3月22日	-34.2	↑	↑	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

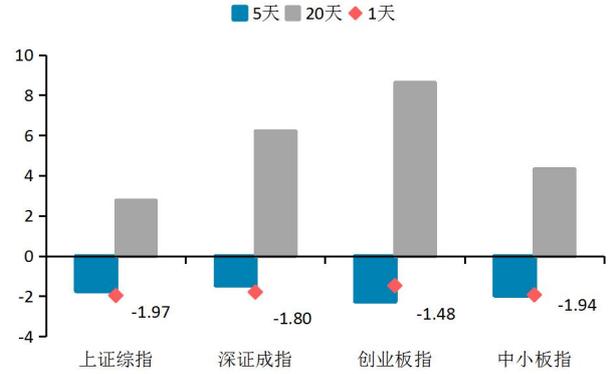
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 股票市场变化

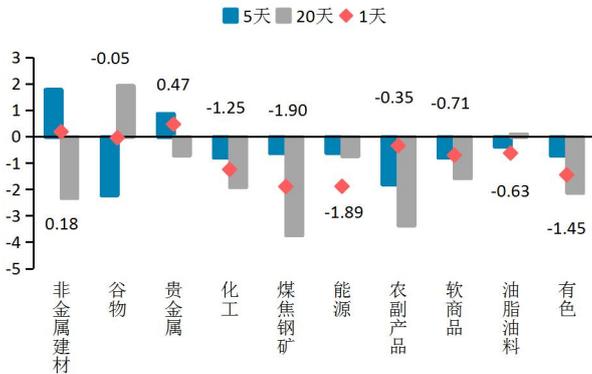
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

### 期货市场变化

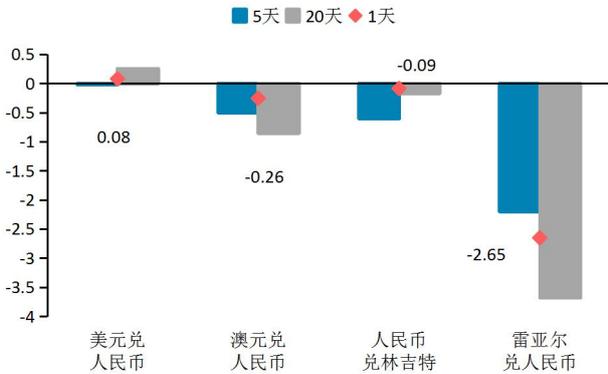
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



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

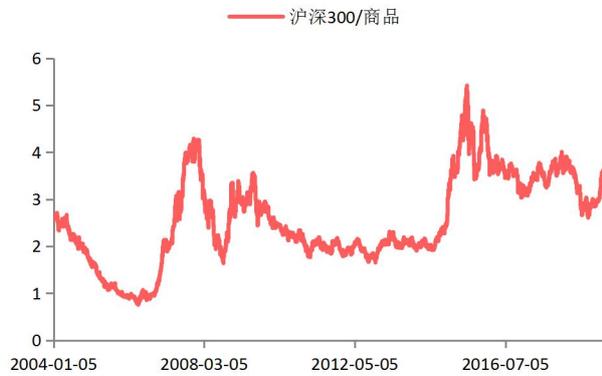
### 国内股债商比价

图 5: 昨日股票和商品下跌、债券上涨



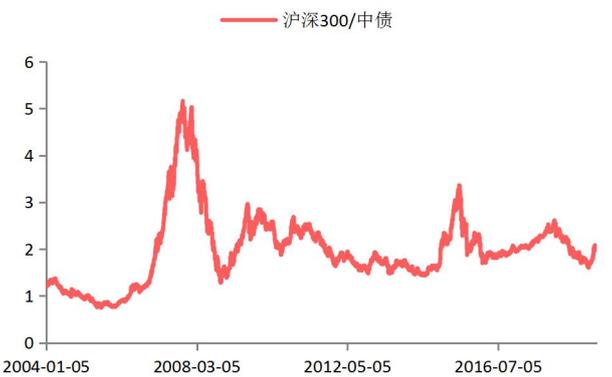
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 昨日沪深 300 与商品指数比价下跌



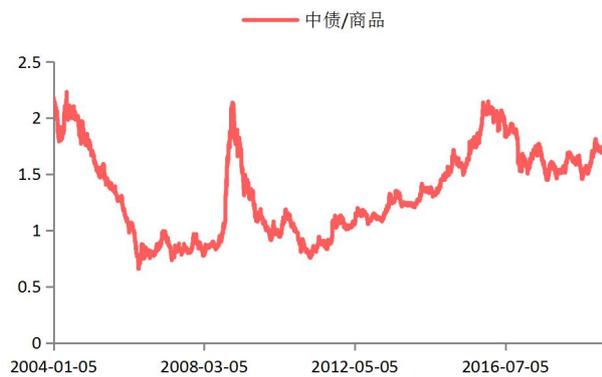
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

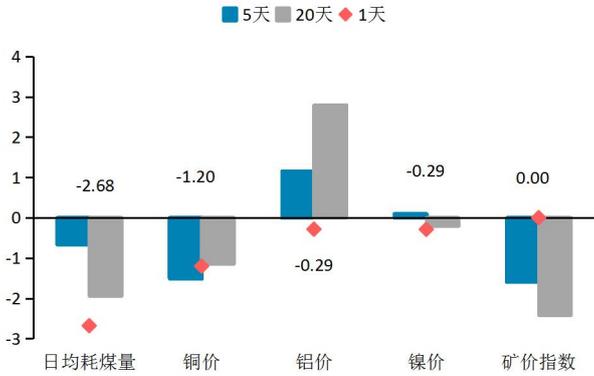
图 8: 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

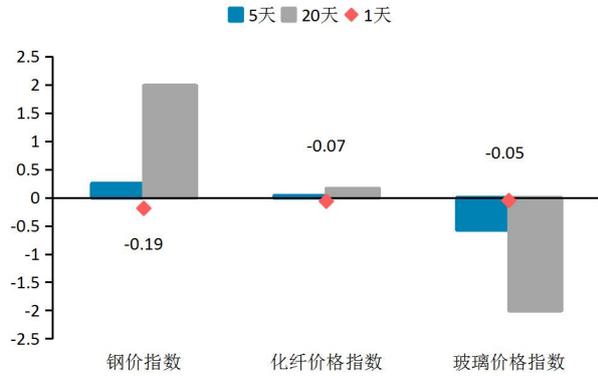
高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



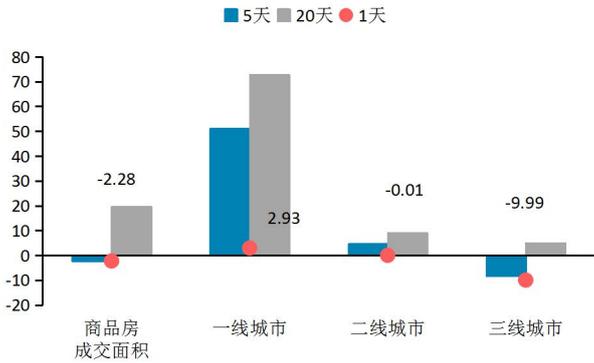
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



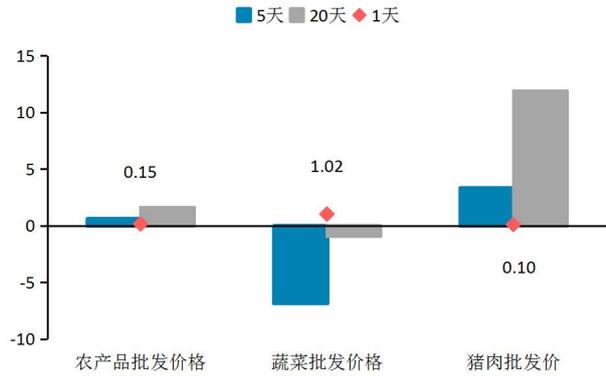
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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\\_13510](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_13510)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn