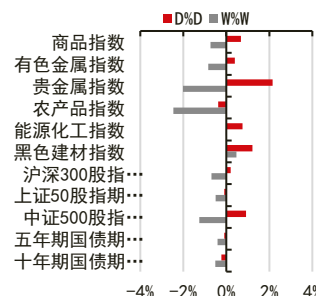


# 银行家经济预期改善，企业贷款需求仍好

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

## 报告要点

央行发布银行家调查报告，银行家对下季度的宏观经济热度预期指数进一步提高，达到去年下半年的水平，反映银行家对四季度经济预期不错。贷款总体需求指数虽然略有回落，但仍显著高于去年同期，亦反映当前实体经济总体向好。我们认为，由于我国疫情得到很好的控制，四季度经济增速将进一步提高。



## 摘要：

### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**沪银 3.12%、焦炭 2.75%、沪金 1.45%、沪锌 1.41%、玻璃 1.35%；连豆-2.80%、菜粕-1.47%、豆二-1.25%、20号胶-1.24%、红枣-1.22%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**铁矿 0.65、连豆 0.06、沪铅 0.03、红枣 0.02、动煤 0.00；沪铜-2.27、原油-1.79、豆粕-1.70、沪铝-1.65、苹果-1.51

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**贵金属-1.03、有色金属-1.96、黑色建材-4.03、农产品-7.90、能源化工-9.03

### 重要新闻及经济数据：

央行发布 2020 年第三季度银行家问卷调查报告，银行家宏观经济热度指数为 25.6%，比上季上升 12.6 个百分点。

央行发布《2020 年第三季度城镇储户问卷调查报告》。本季收入感受指数为 49.3%，比上季上升 3.2 个百分点。

外汇局：8 月我国国际货物和服务贸易顺差 450 亿美元。

中国（北京）自由贸易试验区高端产业片区挂牌。

北京印发国际大数据交易所设立工作实施方案。

**风险提示：**国内政策收紧、中美关系恶化

## 宏观研究团队

研究员：

刘宾

0755-83212741

liubin@citicsf.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

联系人：

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicsf.com

从业资格号：F3061482

## 一、资产表现及资金变化

图表1：全球资产 1 日表现

| 国内商品  |        | 海外商品     |        | 股指     |        | 国债 (BP) |      | 外汇  |               |
|-------|--------|----------|--------|--------|--------|---------|------|-----|---------------|
| 沪银    | 3.12%  | COMEX 黄金 | 1.11%  | 上证综指   | 0.21%  | 中国 2 年  | 1.2  | 人民币 | 6.82 -0.07%   |
| 焦炭    | 2.75%  | COMEX 白银 | 3.56%  | 深圳成指   | 1.10%  | 中国 5 年  | 2.4  | 美元  | 93.89 -0.41%  |
| 沪金    | 1.45%  | ICE 布油   | -3.30% | 沪深 300 | 0.22%  | 中国 10 年 | 2.0  | 欧元  | 1.17 0.70%    |
| 沪锌    | 1.41%  | NYMEX 原油 | -3.23% | 上证 50  | -0.28% | 美国 2 年  | -0.1 | 英镑  | 1.29 0.02%    |
| 玻璃    | 1.35%  | LME 铜    | 0.24%  | 中证 500 | 0.81%  | 美国 5 年  | -0.3 | 日元  | 105.66 -0.09% |
| 红枣    | -1.22% | LME 铝    | -0.34% | 标普 500 | -0.48% | 美国 10 年 | -0.4 | 澳元  | 0.71 0.79%    |
| 20 号胶 | -1.24% | CBOT 大豆  | -0.33% | 纳斯达克   | -0.29% | 英国 10 年 | -2.0 | 加元  | 1.34 -0.13%   |
| 豆二    | -1.25% | CBOT 玉米  | -0.55% | 富时 100 | -0.51% | 德国 10 年 | -1.9 | 卢布  | 79.04 0.17%   |
| 菜粕    | -1.47% | ICE2 号棉花 | -0.61% | 德国 DAX | -0.35% | 日本 10 年 | -0.6 | 雷亚尔 | 5.63 0.47%    |
| 连豆    | -2.80% | ICE11 号糖 | 2.84%  | 日经 225 | 0.12%  |         |      |     |               |

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表2：期货市场沉淀资金及其变化

| 板块   | 1日沉淀资金变化(亿) | 板块   | 5日沉淀资金变化(亿) | 板块   | 沉淀资金(亿) |
|------|-------------|------|-------------|------|---------|
| 合计   | -34.91      | 合计   | -126.29     | 合计   | 1596.04 |
| 金融   | -10.95      | 金融   | -29.99      | 金融   | 664.77  |
| 商品   | -23.96      | 商品   | -96.30      | 商品   | 931.27  |
| 贵金属  | -1.03       | 有色金属 | -8.85       | 农产品  | 242.37  |
| 有色金属 | -1.96       | 贵金属  | -14.54      | 能源化工 | 193.59  |
| 黑色建材 | -4.03       | 黑色建材 | -14.89      | 黑色建材 | 188.52  |
| 农产品  | -7.90       | 能源化工 | -20.28      | 贵金属  | 157.14  |
| 能源化工 | -9.03       | 农产品  | -37.75      | 有色金属 | 149.63  |

| 品种 | 1日沉淀资金变化(亿) | 品种 | 5日沉淀资金变化(亿) | 品种  | 沉淀资金(亿) |
|----|-------------|----|-------------|-----|---------|
| 铁矿 | 0.65        | 动煤 | 1.39        | 沪金  | 85.75   |
| 连豆 | 0.06        | PP | 0.27        | 铁矿  | 76.50   |
| 沪铅 | 0.03        | 沪锡 | 0.14        | 沪铜  | 76.02   |
| 红枣 | 0.02        | 棉纱 | -0.03       | 沪银  | 71.39   |
| 动煤 | 0.00        | 粳米 | -0.07       | 豆粕  | 56.94   |
| 苹果 | -1.51       | 豆粕 | -5.83       | 螺纹钢 | 48.45   |
| 沪铝 | -1.65       | 棕榈 | -6.39       | 豆油  | 43.40   |
| 豆粕 | -1.70       | 沪银 | -6.45       | 玉米  | 35.64   |
| 原油 | -1.79       | 豆油 | -7.13       | 原油  | 28.55   |
| 沪铜 | -2.27       | 沪金 | -8.09       | 沪镍  | 25.46   |

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：沉淀资金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

## 二、重要新闻及经济数据

央行发布 2020 年第三季度银行家问卷调查报告，银行家宏观经济热度指数为 25.6%，比上季上升 12.6 个百分点。其中，有 47.5% 的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加 23.2 个百分点；有 50.6% 的银行家认为“偏冷”，比上季减少 24.3 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 34.9%，高于本季 9.3 个百分点。银行业景气指数为 66.0%，比上季提高 2.1 个百分点，比上年同期降低 4.2 个百分点。银行盈利指数为 60.2%，比上季降低 1.9 个百分点，比上年同期降低 6.5 个百分点。贷款总体需求指数为 73.5%，比上季降低 2.3 个百分点，比上年同期提高 7.6 个百分点。

央行发布《2020 年第三季度城镇储户问卷调查报告》。本季收入感受指数为 49.3%，比上季上升 3.2 个百分点。对下季房价，25.1% 的居民预期“上涨”，51.2% 的居民预期“基本不变”，11.0% 的居民预期“下降”，12.7% 的居民“看不准”。

外汇局：8 月我国国际货物和服务贸易顺差 450 亿美元。国家外汇管理局二发布 8 月我国国际货物和服务贸易数据，按美元计值，8 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 2,442 亿美元，支出 1,991 亿美元，顺差 450 亿美元。其中，货物贸易收入 2,261 亿美元，支出 1,676 亿美元，顺差 585 亿美元；服务贸易收入 181 亿美元，支出 315 亿美元，逆差 135 亿美元。

中国（北京）自由贸易试验区高端产业片区挂牌，标志着北京自贸区高端产业片区建设正式启动。据不完全统计，截至目前有近 40 个项目与经开区达成了签约意向，总投资额超过 1600 亿元。

北京印发国际大数据交易所设立工作实施方案，积极争取国家先行先试政策支持，探索央行法定数字货币在北数所数据交易支付结算中的应用，打造符合数据交易特征的支付结算体系。

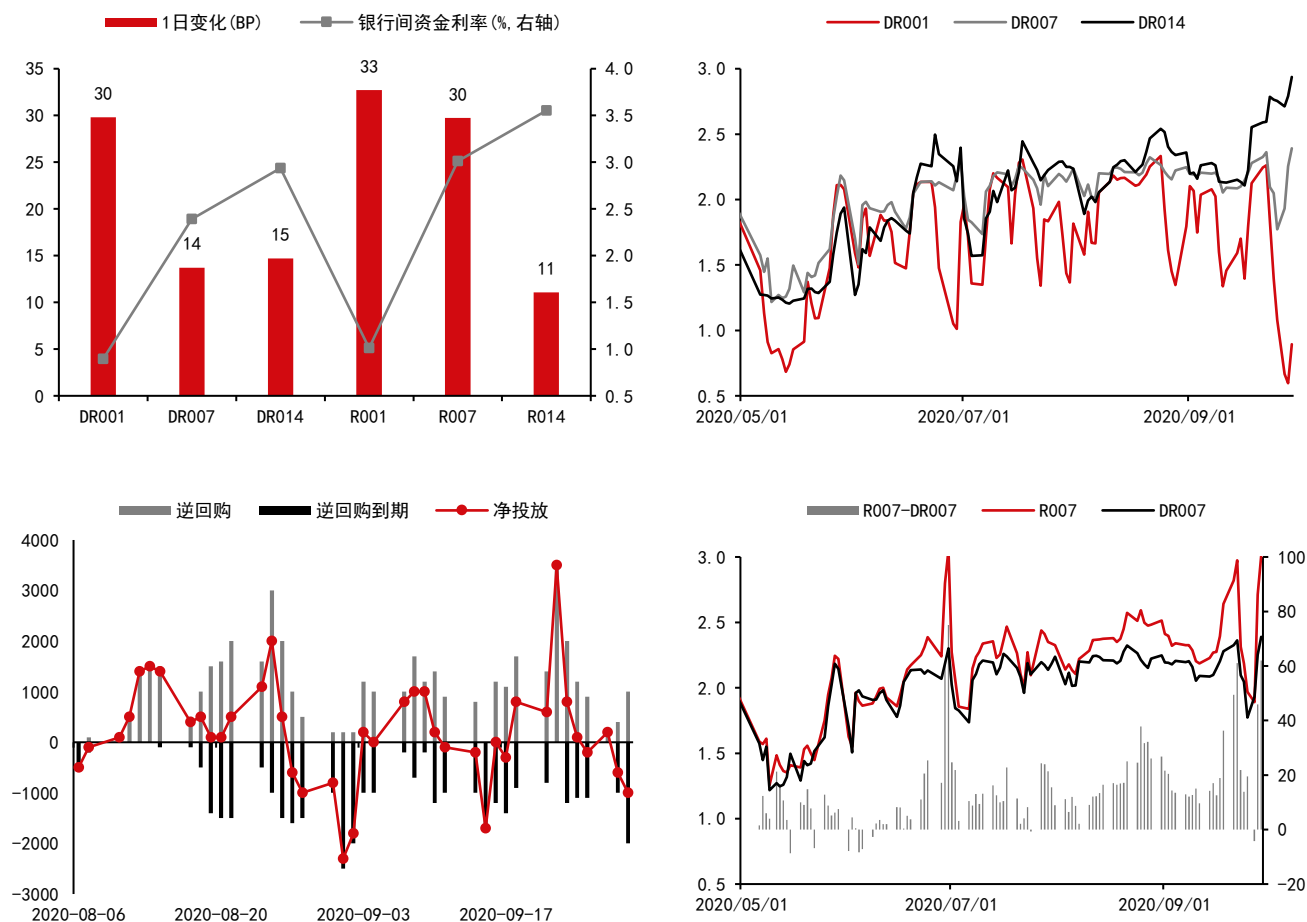
图表3：重要经济数据及事件

| 日期        | 北京时间  | 国家/地区 | 数据/事件                        | 前值        | 预期    | 今值    |
|-----------|-------|-------|------------------------------|-----------|-------|-------|
| 2020/9/29 | 17:00 | 欧盟    | 9 月欧元区:服务业信心指数:季调            | -17.2     | -15.3 | -11.1 |
| 2020/9/29 | 17:00 | 欧盟    | 9 月欧元区:工业信心指数:季调             | -12.8     | -9.5  | -11.1 |
| 2020/9/29 | 17:00 | 欧盟    | 9 月欧元区:经济景气指数:季调             | 87.5      | 89.5  | 91.1  |
| 2020/9/29 | 17:00 | 欧盟    | 9 月欧元区:消费者信心指数:季调            | -14.7     | -13.9 | -13.9 |
| 2020/9/30 | 9:00  | 中国    | 9 月官方制造业 PMI                 | 51        | 51.1  | --    |
| 2020/9/30 | 15:00 | 德国    | 8 月失业率:季调(%)                 | 4.4       | --    | --    |
| 2020/9/30 | 20:15 | 美国    | 9 月 ADP 就业人数:环比:季调(%)        | 0.36      | --    | --    |
| 2020/9/30 | 20:30 | 美国    | 8 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)        | 54,154.00 | --    | --    |
| 2020/9/30 | 22:30 | 美国    | 9 月 25 日 EIA 库存周报:商业原油增量(千桶) | -1,639.00 | --    | --    |

资料来源：Wind 中信期货研究部

### 三、流动性跟踪

图表4： 银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

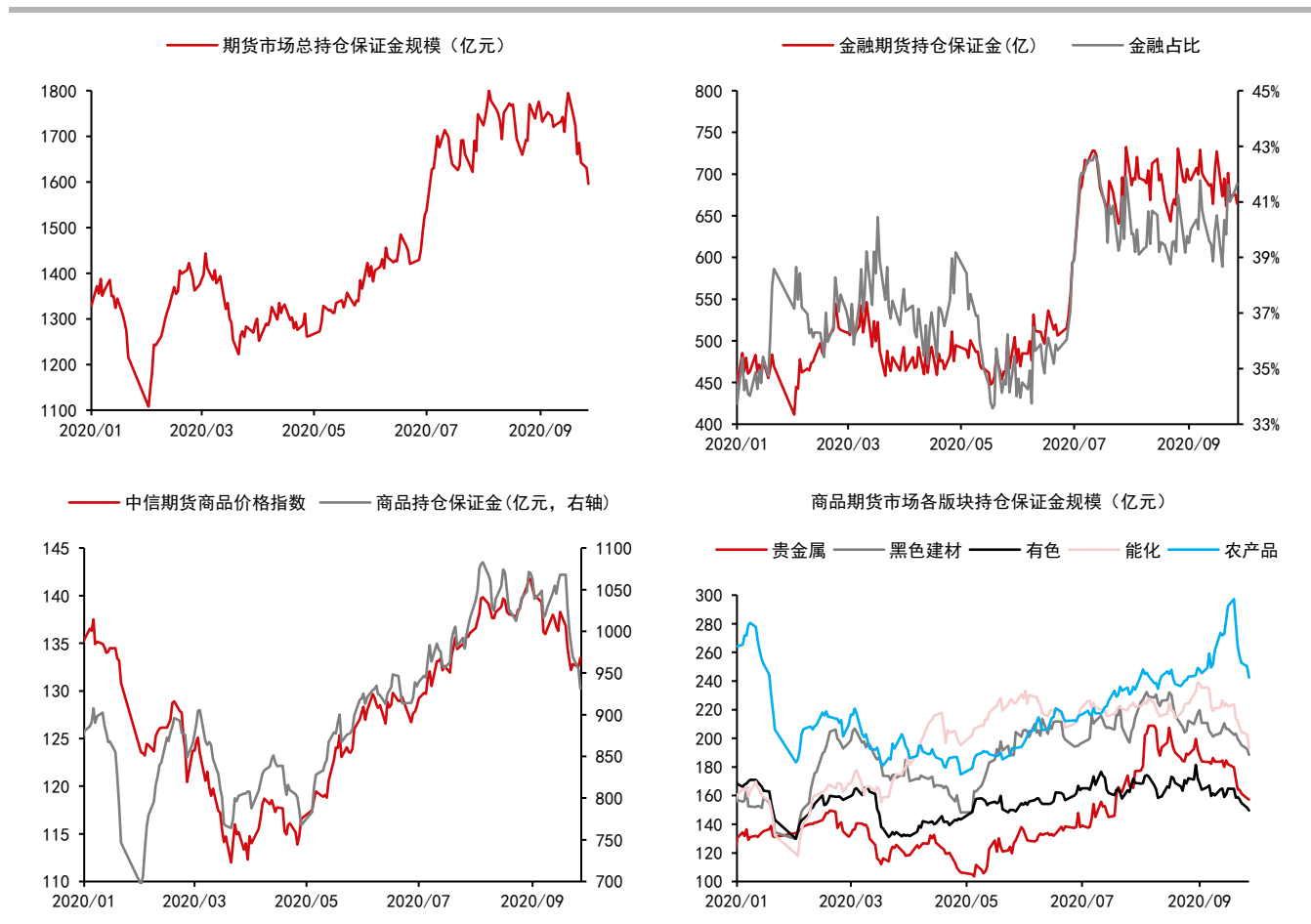
## 四、期货市场数据跟踪

图表5：国内期货市场板块数据跟踪

| 板块   | 1日涨跌幅  | 5日涨跌幅  | 1日沉淀资金变化(亿) | 5日沉淀资金变化(亿) | 沉淀资金(亿) |
|------|--------|--------|-------------|-------------|---------|
| 合计   |        |        | -34.91      | -126.29     | 1596.04 |
| 金融   |        |        | -10.95      | -29.99      | 664.77  |
| 商品   |        |        | -23.96      | -96.30      | 931.27  |
| 贵金属  | 2.15%  | -2.02% | -1.03       | -14.54      | 157.14  |
| 黑色建材 | 1.21%  | -2.46% | -4.03       | -37.75      | 188.52  |
| 有色金属 | 0.39%  | 0.00%  | -1.96       | -20.28      | 149.63  |
| 能源化工 | 0.75%  | 0.47%  | -9.03       | -14.89      | 193.59  |
| 农产品  | -0.37% | -0.84% | -7.90       | -8.85       | 242.37  |

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表6：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表7：国内商品期货品种1日表现（按价格涨跌幅排序）

| 品种   | 1日涨跌幅  | 振幅    | 活跃度  | 5日涨跌幅  |
|------|--------|-------|------|--------|
| 沪银   | 3.12%  | 3.30% | 2.72 | -4.03% |
| 焦炭   | 2.75%  | 3.04% | 2.24 | -0.65% |
| 沪金   | 1.45%  | 1.57% | 0.83 | -0.44% |
| 沪锌   | 1.41%  | 2.47% | 1.47 | -1.28% |
| 玻璃   | 1.35%  | 1.58% | 1.95 | 2.53%  |
| 铁矿   | 1.35%  | 2.17% | 1.25 | 0.88%  |
| 原油   | 1.28%  | 1.49% | 1.16 | 2.29%  |
| 沪铅   | 1.19%  | 2.44% | 1.03 | -0.10% |
| 沪锡   | 1.08%  | 2.51% | 1.66 | -0.54% |
| 苹果   | 1.03%  | 2.51% | 1.41 | -0.57% |
| 焦煤   | 0.98%  | 1.66% | 1.51 | 0.34%  |
| 动煤   | 0.97%  | 1.12% | 0.93 | 4.54%  |
| 燃油   | 0.91%  | 2.50% | 2.03 | 1.50%  |
| 棕榈   | 0.72%  | 2.11% | 2.10 | -4.01% |
| 低硫燃油 | 0.64%  | 1.06% | 0.30 | 1.76%  |
| 鸡蛋   | 0.54%  | 1.27% | 1.18 | 2.77%  |
| 沪铝   | 0.52%  | 2.01% | 0.77 | -1.42% |
| 苯乙烯  | 0.37%  | 1.32% | 0.95 | 0.78%  |
| 沪镍   | 0.36%  | 1.26% | 2.86 | 0.45%  |
| PVC  | 0.35%  | 0.92% | 0.66 | -0.82% |
| PP   | 0.22%  | 1.16% | 2.12 | 1.78%  |
| 硅铁   | 0.19%  | 1.26% | 1.18 | 1.45%  |
| 沥青   | 0.17%  | 2.26% | 0.73 | -0.72% |
| TA   | 0.13%  | 1.41% | 0.48 | -3.13% |
| 塑料   | 0.08%  | 1.52% | 1.00 | 0.30%  |
| 热卷   | 0.05%  | 0.99% | 0.61 | 0.14%  |
| 粳米   | 0.03%  | 0.37% | 0.55 | -0.07% |
| 豆油   | -0.06% | 1.69% | 0.86 | -3.55% |
| 玉米   | -0.09% | 0.64% | 0.29 | -0.14% |
| LPG  | -0.15% | 2.07% | 1.48 | 0.74%  |
| 螺纹   | -0.16% | 1.19% | 0.71 | -0.18% |
| 乙二醇  | -0.22% | 1.69% | 1.17 | -1.39% |
| 纯碱   | -0.35% | 1.57% | 3.27 | -1.46% |
| 尿素   | -0.37% | 0.73% | 0.66 | -1.85% |
| 菜油   | -0.40% | 1.15% | 2.37 | -4.06% |
| 淀粉   | -0.42% | 0.86% | 0.65 | -0.26% |
| 沪胶   | -0.42% | 1.36% | 1.04 | 1.83%  |
| 郑棉   | -0.44% | 1.51% | 0.58 | -1.49% |
| 不锈钢  | -0.50% | 1.73% | 0.98 | 1.74%  |
| 沪铜   | -0.55% | 1.10% | 0.77 | -1.71% |
| 锰硅   | -0.65% | 1.42% | 0.79 | -1.27% |
| 豆粕   | -0.75% | 1.18% | 0.50 | -1.17% |
| 甲醇   | -0.75% | 2.52% | 1.10 | -1.79% |
| 棉纱   | -0.95% | 1.38% | 0.68 | -2.04% |
| 郑糖   | -0.95% | 1.65% | 0.93 | -2.33% |
| 纸浆   | -1.09% | 1.85% | 0.91 | -2.09% |
| 红枣   | -1.22% | 1.57% | 1.00 | -3.20% |
| 20号胶 | -1.24% | 2.19% | 0.49 | 2.47%  |
| 豆二   | -1.25% | 1.99% | 1.70 | -2.58% |
| 菜粕   | -1.47% | 1.73% | 1.66 | -3.59% |
| 连豆   | -2.80% | 3.62% | 1.80 | -3.08% |

资料来源：Wind 中信期货研究部

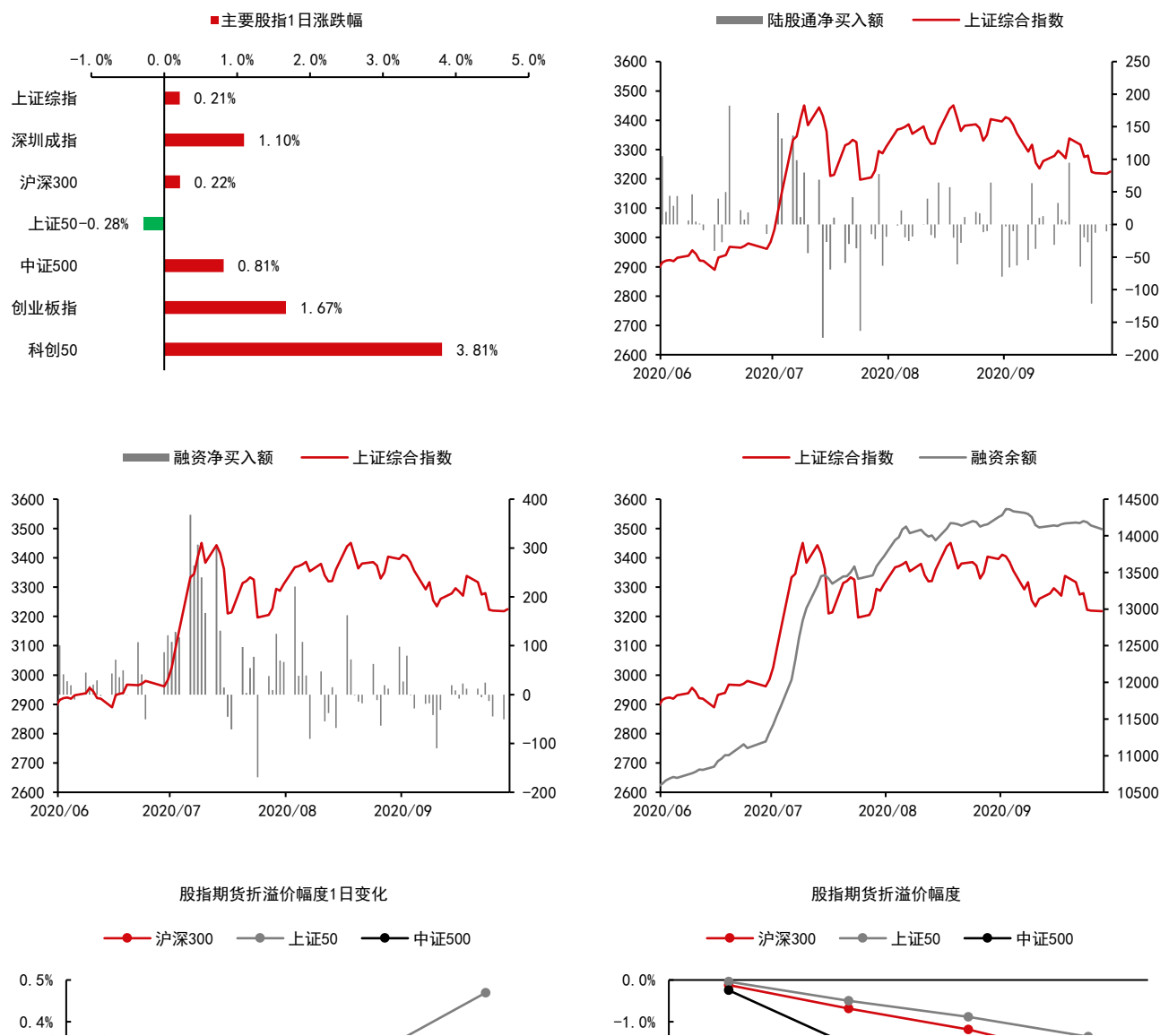
图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

| 品种   | 1日沉淀资金变化(亿) | 品种   | 5日沉淀资金变化(亿) | 品种   | 沉淀资金(亿) |
|------|-------------|------|-------------|------|---------|
| 铁矿   | 0.65        | 动煤   | 1.39        | 沪金   | 85.75   |
| 连豆   | 0.06        | PP   | 0.27        | 铁矿   | 76.50   |
| 沪铅   | 0.03        | 沪锡   | 0.14        | 沪铜   | 76.02   |
| 红枣   | 0.02        | 棉纱   | -0.03       | 沪银   | 71.39   |
| 动煤   | 0.00        | 粳米   | -0.07       | 豆粕   | 56.94   |
| 棉纱   | 0.00        | 红枣   | -0.12       | 螺纹钢  | 48.45   |
| 粳米   | -0.01       | 尿素   | -0.12       | 豆油   | 43.40   |
| 苯乙烯  | -0.02       | 锰硅   | -0.19       | 玉米   | 35.64   |
| 玉米   | -0.06       | 沪铅   | -0.27       | 原油   | 28.55   |
| 尿素   | -0.06       | PVC  | -0.30       | 沪镍   | 25.46   |
| 豆二   | -0.08       | 豆二   | -0.42       | 沪胶   | 24.77   |
| 郑棉   | -0.08       | 苯乙烯  | -0.48       | 棕榈   | 24.56   |
| 塑料   | -0.09       | 淀粉   | -0.49       | 焦炭   | 24.21   |
| 低硫燃油 | -0.11       | 沪胶   | -0.55       | 沪铝   | 20.46   |
| 沪锡   | -0.11       | 连豆   | -0.59       | TA   | 19.45   |
| 乙二醇  | -0.12       | 硅铁   | -0.60       | 沪锌   | 18.51   |
| 20号胶 | -0.13       | 20号胶 | -0.71       | 郑棉   | 17.68   |
| 淀粉   | -0.15       | 纯碱   | -0.75       | 郑糖   | 17.67   |
| 硅铁   | -0.15       | 塑料   | -0.80       | 沥青   | 16.98   |
| 不锈钢  | -0.17       | 低硫燃油 | -0.80       | 甲醇   | 16.29   |
| 锰硅   | -0.17       | 乙二醇  | -0.97       | PP   | 14.73   |
| PVC  | -0.22       | 焦煤   | -1.10       | 热卷   | 13.26   |
| LPG  | -0.24       | 沪铝   | -1.14       | 玻璃   | 12.94   |
| PP   | -0.25       | 郑棉   | -1.18       | 苹果   | 11.34   |
| 纸浆   | -0.26       | 不锈钢  | -1.21       | 塑料   | 11.02   |
| 沪金   | -0.37       | 纸浆   | -1.23       | 乙二醇  | 10.50   |
| 菜粕   | -0.38       | 甲醇   | -1.25       | 菜油   | 10.49   |
| 热卷   | -0.48       | 菜粕   | -1.57       | 燃油   | 9.60    |
| 豆油   | -0.51       | LPG  | -1.66       | 动煤   | 9.45    |
| 鸡蛋   | -0.54       | 玻璃   | -1.71       | 鸡蛋   | 7.10    |
| 纯碱   | -0.55       | 苹果   | -1.73       | LPG  | 6.82    |
| 焦煤   | -0.57       | TA   | -1.80       | PVC  | 6.19    |
| 沪锌   | -0.63       | 热卷   | -1.99       | 沪锡   | 6.04    |
| 沪镍   | -0.64       | 沪锌   | -2.15       | 焦煤   | 5.83    |
| 玻璃   | -0.65       | 燃油   | -2.25       | 纸浆   | 5.83    |
| 沪银   | -0.67       | 郑糖   | -2.44       | 连豆   | 5.73    |
| 郑糖   | -0.73       | 螺纹钢  | -2.46       | 菜粕   | 5.19    |
| 沥青   | -0.77       | 鸡蛋   | -2.53       | 低硫燃油 | 3.66    |
| 菜油   | -0.78       | 沥青   | -2.55       | 苯乙烯  | 3.50    |
| 燃油   | -0.93       | 焦炭   | -2.60       | 淀粉   | 3.40    |
| 甲醇   | -0.95       | 铁矿   | -3.02       | 沪铅   | 3.15    |
| 螺纹钢  | -1.08       | 玉米   | -3.18       | 锰硅   | 3.11    |
| TA   | -1.19       | 沪镍   | -3.35       | 纯碱   | 2.99    |
| 沪胶   | -1.36       | 菜油   | -4.07       | 不锈钢  | 2.67    |
| 焦炭   | -1.40       | 沪铜   | -4.09       | 20号胶 | 2.53    |
| 棕榈   | -1.46       | 原油   | -5.71       | 硅铁   | 1.55    |
| 苹果   | -1.51       | 豆粕   | -5.83       | 豆二   | 1.34    |
| 沪铝   | -1.65       | 棕榈   | -6.39       | 尿素   | 0.76    |
| 豆粕   | -1.70       | 沪银   | -6.45       | 粳米   | 0.70    |
| 原油   | -1.79       | 豆油   | -7.13       | 棉纱   | 0.60    |
| 沪铜   | -2.27       | 沪金   | -8.09       | 红枣   | 0.58    |

资料来源：Wind 中信期货研究部

## 五、国内金融市场跟踪

图表9：国内股票市场



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\\_2283](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_2283)

