

国常会部署灾后重建，地方抓紧落实项目

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨日国常会部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，支持受灾地区恢复生产保障民生。财政部表示目前特别国债所筹资金已经提前下达地方，地方正抓紧把资金落实到具体项目。自5月份以来，特别国债、一般国债、专项债等政府债券发行规模持续处于高位。随着资金落实到具体项目，预计三季度稳增长政策的效果会进一步体现，经济有望继续修复。

摘要：

重要新闻：

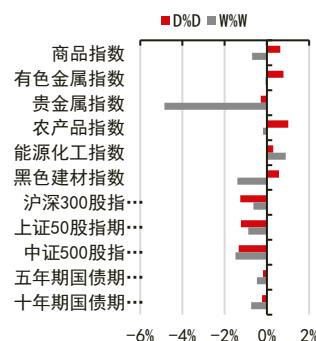
国务院常务会议部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，支持受灾地区恢复生产保障民生。今明两年安排高标准农田建设补助资金160亿元对受灾地区予以倾斜。今年安排100亿元自然灾害防治补助资金支持有关省份恢复重建，安排100亿元车购税资金支持受灾严重省份公路等建设。

财政部：目前特别国债所筹资金已经提前下达地方，地方正抓紧把资金落实到具体项目，有些资金已经形成实际支出，政策效果正在逐步显现；将进一步加强一般国债、地方政府债券发行管理，平稳顺利完成全年政府债券发行任务。

住建部等推动开展居住社区建设补短板行动。住建部等13部门发文，要求以建设安全健康、设施完善、管理有序的完整居住社区为目标，以完善居住社区配套设施为着力点，大力开展居住社区建设补短板行动。

美国7月耐用品订单环比增11.2%，预期增4.3%，前值增7.6%。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化、美国疫情反复导致经济修复受阻



宏观研究团队

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicfs.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

联系人：
刘道钰
021-60816784
liudaoyu@citicfs.com
从业资格号：F3061482

一、资产表现及经济数据

图表1：全球资产 1 日表现

股指	国债 (BP)	商品 (涨跌幅前五)	外汇
上证综指 -1.30%	中国 2 年 1.9	豆油 2.09%	人民币 0.39%
深圳成指 -1.76%	中国 5 年 3.0	沪镍 1.93%	离岸人民币 0.44%
沪深 300 -1.17%	中国 10 年 0.9	尿素 1.93%	美元指数 -0.01%
上证 50 -1.00%	美国 2 年 0.0	不锈钢 1.51%	欧元 0.17%
中证 500 -1.90%	美国 5 年 -0.8	低硫燃油 1.50%	英镑 0.69%
标普 500 1.02%	美国 10 年 0.5	热卷 -0.37%	日元 0.41%
纳斯达克指数 1.73%	英国 10 年 3.7	沪银 -0.40%	澳元 0.85%
英国富时 100 0.14%	德国 10 年 1.6	沪铅 -0.70%	加元 0.46%
德国 DAX 0.98%	日本 10 年 1.2	苹果 -0.78%	俄罗斯卢布 -0.19%
日经 225 -0.03%	中美 10 年利差 -0.9	苯乙烯 -1.05%	巴西雷亚尔 -1.80%

资料来源：中信期货研究部

图表2：本周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
2020/8/25	17:00	德国	8 月 IFO 景气指数:季调(2015 年 0)	90.40	92.00	92.60
2020/8/25	22:00	美国	7 月新房销售(千套)	79.1	78.5	90.1
2020/8/26	20:30	美国	7 月耐用品除国防外订单(初值):环比:季调(%)	9.5	9.5	9.9
2020/8/26	20:30	美国	7 月耐用品除运输外订单:季调:环比(初值)(%)	3.60	2	2.4
2020/8/27	9:30	中国	7 月工业企业利润:累计同比(%)	-12.8	--	
2020/8/27	20:30	美国	8 月 22 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	1,106,000	--	
2020/8/27	20:30	美国	第二季度 GDP(预估):环比折年率(%)	-5	--	
2020/8/28	20:30	美国	7 月个人消费支出:季调(十亿美元)	13,851.20	--	
2020/8/28	18:00	欧盟	8 月欧盟:经济景气指数:季调	81.8	--	
2020/8/28	18:00	欧盟	8 月欧元区:服务业信心指数:季调	-26.1	-25	
2020/8/28	18:00	欧盟	8 月欧元区:工业信心指数:季调	-16.2	-17	
2020/8/28	18:00	欧盟	8 月欧元区:经济景气指数:季调	82.3	81	
2020/8/28	18:00	欧盟	8 月欧元区:消费者信心指数:季调	-15	-15	
2020/8/28	20:30	美国	7 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	0.95	--	
2020/8/28	20:30	美国	7 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	53,747.00	--	
2020/8/28	22:00	美国	8 月密歇根大学消费者预期指数	65.9	--	

资料来源：Wind 中信期货研究部

二、重要新闻

国务院常务会议部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，支持受灾地区恢复生产保障民生。今明两年安排高标准农田建设补助资金 160 亿元对受灾地区予以倾斜。今年安排 100 亿元自然灾害防治补助资金支持有关省份恢复重建，安排 100 亿元车购税资金支持受灾严重省份公路等建设。

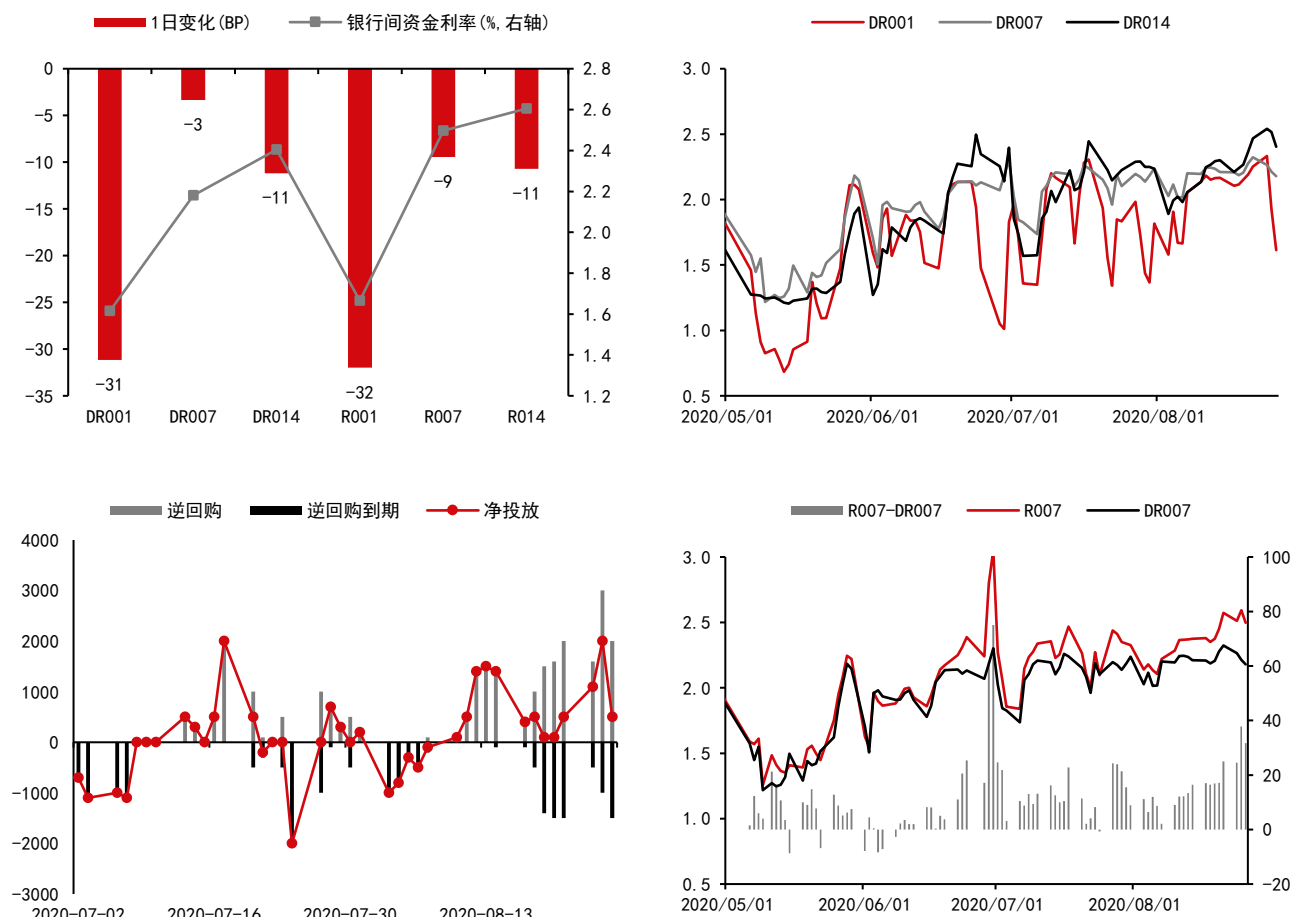
财政部：目前特别国债所筹资金已经提前下达地方，地方正抓紧把资金落实到具体项目，有些资金已经形成实际支出，政策效果正在逐步显现；将进一步加强一般国债、地方政府债券发行管理，平稳顺利完成全年政府债券发行任务。

住建部等推动开展居住社区建设补短板行动。住建部等 13 部门发文，要求以建设安全健康、设施完善、管理有序的完整居住社区为目标，以完善居住社区配套设施为着力点，大力开展居住社区建设补短板行动。

美国 7 月耐用品订单环比增 11.2%，预期增 4.3%，前值增 7.6%。

三、流动性跟踪

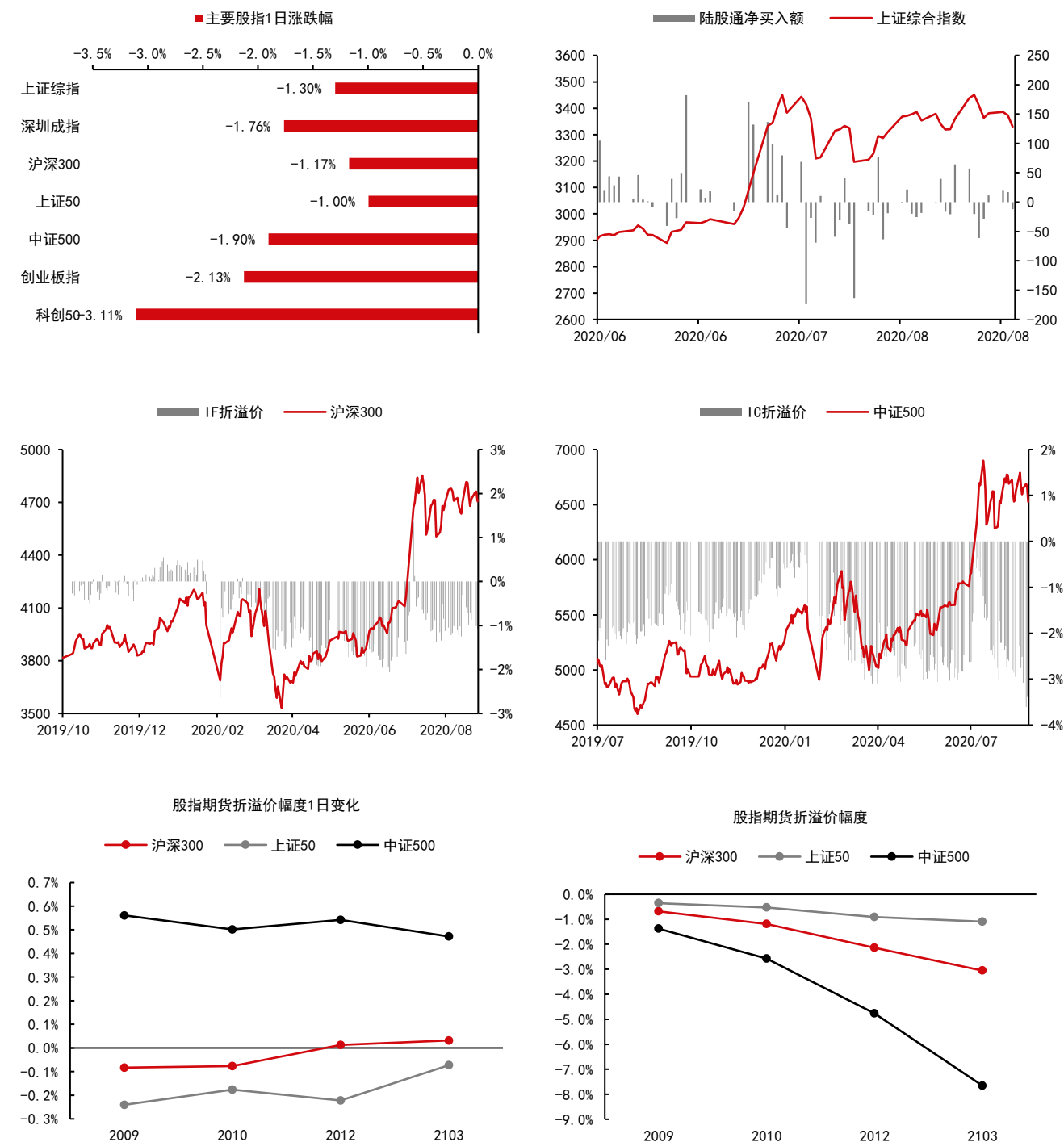
图表3：银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

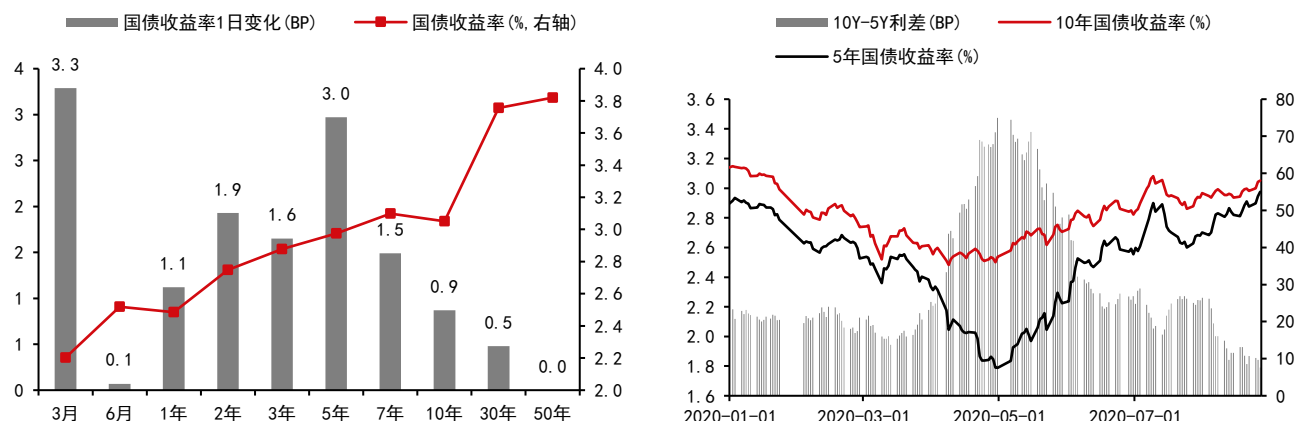
四、国内金融市场跟踪

图表4：国内股票市场



资料来源：Wind 中信期货研究部

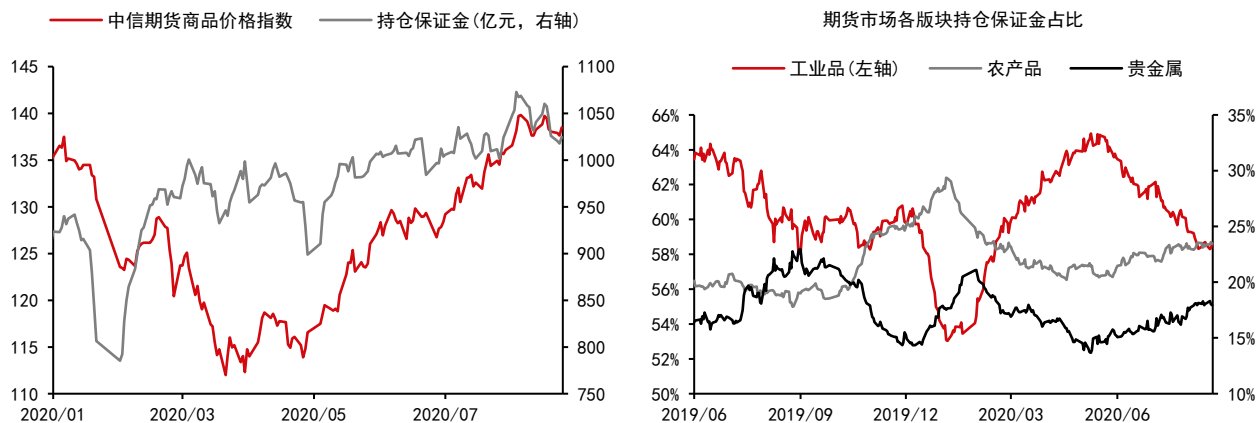
图表5：国内债券市场



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表6：国内商品板块表现

板块	1日涨跌幅	1日资金流向(亿)	5日涨跌幅	5日资金流向(亿)	沉淀资金(亿)
商品	0.64%	6.81	-0.71%	-33.04	1024.48
农产品	1.01%	0.05	-0.06%	0.32	240.23
有色金属	0.79%	8.26	0.90%	-0.39	173.09
黑色建材	0.58%	-5.07	-0.18%	-7.15	204.05
能源化工	0.30%	3.17	-1.40%	-19.88	223.18
贵金属	-0.30%	0.40	-4.86%	-5.93	183.92



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	1日资金流向(亿)	1日成交量变化	1日持仓量变化	5日涨跌幅	5日资金流向(亿)
豆油	2.09%	-1.41	11.53%	-3.54%	-0.81%	-2.80
沪镍	1.93%	5.98	20.50%	18.31%	2.83%	6.70
尿素	1.93%	0.24	6.96%	22.79%	2.82%	0.31
不锈钢	1.51%	0.12	-6.88%	3.44%	3.05%	-0.35
低硫燃油	1.50%	0.12	13.23%	3.31%	2.84%	0.31
郑糖	1.34%	0.80	71.03%	3.59%	2.12%	-1.39
沪铝	1.29%	0.41	21.53%	1.67%	1.05%	-0.86
铁矿	1.28%	-1.32	-20.70%	-1.70%	-3.68%	-12.32
纸浆	1.26%	0.77	65.72%	11.05%	3.56%	2.01
甲醇	1.24%	1.92	26.49%	10.79%	3.81%	2.36
鸡蛋	1.07%	-0.27	107.26%	-2.30%	-2.33%	2.49
豆二	1.06%	0.08	5.89%	6.84%	-0.13%	0.08
玉米	1.03%	0.44	46.39%	1.59%	-0.12%	1.06
PVC	1.00%	0.64	26.84%	9.85%	0.79%	0.25
棕榈	0.94%	-0.63	-7.28%	-2.67%	-3.66%	-2.89
菜粕	0.89%	0.31	-18.73%	5.45%	2.15%	0.03
玻璃	0.67%	-0.10	-16.40%	-0.60%	-6.80%	0.37
燃油	0.64%	0.27	34.04%	1.95%	8.97%	1.28
沥青	0.63%	-0.32	-15.71%	-1.72%	1.22%	-0.72
棉纱	0.60%	0.00	-18.48%	0.30%	0.49%	0.05
沪铜	0.56%	-0.76	0.20%	-0.95%	-1.54%	-6.03
淀粉	0.52%	0.02	17.59%	0.66%	-0.88%	0.10
豆粕	0.51%	0.31	-9.83%	0.59%	1.20%	-2.85
纯碱	0.49%	0.05	-13.69%	1.46%	11.58%	0.84
粳米	0.44%	0.00	75.66%	0.00%	0.66%	-0.05
动煤	0.40%	-0.05	-1.50%	-0.92%	-1.62%	-0.90
郑棉	0.38%	-0.10	-35.02%	-0.48%	1.58%	-0.63
沪胶	0.35%	0.00	-33.95%	-0.01%	2.17%	0.13
原油	0.35%	0.66	-3.14%	1.49%	2.25%	-3.62
菜油	0.34%	0.09	32.34%	0.76%	-3.09%	0.65
TA	0.34%	-0.02	0.09%	-0.08%	0.77%	-0.28
20号胶	0.34%	-0.23	-20.70%	-7.31%	1.36%	-0.28
螺纹	0.29%	-0.76	-14.19%	-1.34%	-1.07%	-1.68
乙二醇	0.26%	0.05	-4.53%	0.48%	0.44%	-0.53
沪锡	0.22%	0.32	12.96%	5.84%	-0.73%	-0.51
焦炭	0.07%	-1.95	-13.87%	-8.13%	-3.86%	-1.57
焦煤	0.05%	-0.19	-13.29%	-3.83%	1.94%	-1.00
塑料	-0.09%	0.03	2.76%	0.23%	1.51%	-0.29

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_2944

