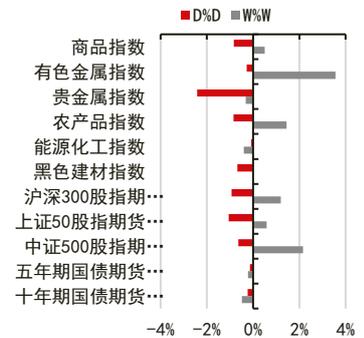


LPR 维持不变, 中美将就贸易问题举行通话

投资咨询业务资格:
证监许可【2012】669号

报告要点

昨日 LPR 报价维持不变, 符合预期。当前货币政策向常态回归。尽管引导融资成本下降仍是政策目标, 但下半年央行可能主要通过改革的方式实现这一目标, 预计 LPR 继续维持不变。中美双方已商定将于就贸易相关问题近日举行通话。由于我国立场明确, 不会接受美国的漫天叫价, 特朗普也不会毁掉自己的工作成果——中美贸易协定。我们预计中美关系继续在曲折中前进。



报告摘要:

重要新闻:

LPR 连续 4 个月按兵不动。8 月 LPR 报价出炉:1 年期品种报 3.85%, 上次为 3.85%, 5 年期以上品种报 4.65%, 上次为 4.65%。

商务部: 中美双方已商定将于就贸易相关问题近日举行通话; 欢迎包括美资在内的外国投资者在中国投资经营, 今年以来, 星巴克、开市客、特斯拉等一批美资大项目纷纷落地到资, 显示出美国投资者和美资企业对市场的信心。

监管部门在京与部分房企座谈, 提出希望房企控负债、控杠杆。媒体报道, 从知情人士处获悉, 今日相关监管部门与部分房企在京举行座谈会, 会上监管部门听取了房企的意见, 并提出希望房企控制负债, 不要继续快速加杠杆。最近几日或有与房地产融资相关的文件下发。

外交部: 中方决定暂停履行港美司法协助协定。美国 19 日正式通知港府将暂停或终止与香港的三项协议, 其中包含移交逃犯及移交判刑人协议。对此, 中国外交部发言人赵立坚 20 日宣布, 鉴于美方的错误行径, 中方决定香港特区暂停履行港美司法协助协定。

最高法大幅下调民间借贷利率司法保护上限, 由此前的 24% 和 36% 调整为按一年期 LPR 的 4 倍为标准确定, 目前为 15.4%。最高法同时明确, “未依法取得放贷资格的出借人, 以营利为目的向社会不特定对象提供借款的”应当认定无效。

美国 8 月 15 日当周初请失业金人数为 110.6 万人, 预期 92.5 万人, 前值 96.3 万人。

宏观研究团队

研究员:

刘宾

0755-83212741

liubin@citicisf.com

从业资格号: F0231268

投资咨询号: Z0000038

联系人:

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicisf.com

从业资格号: F3061482

一、数据观察：

图表 1：国内品种（涨跌幅前 5）

单位：%

国内商品(注 1)	涨跌幅
塑料	1.49%
PP	1.15%
沥青	0.94%
焦煤	0.89%
PVC	0.63%
棕榈	-2.98%
沪金	-2.53%
鸡蛋	-2.52%
焦炭	-2.33%
沪银	-2.32%
沪深 300 期货	-0.99%
上证 50 期货	-1.01%
中证 500 期货	-0.79%
5 年期国债	-0.59%
10 年期国债	-0.88%

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。

图表 2：全球品种

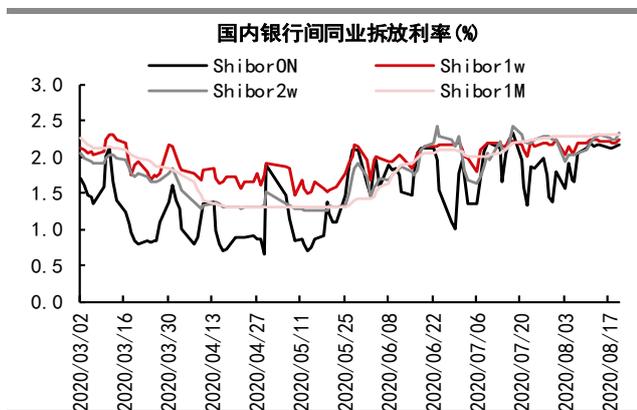
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-1.21%	标普 500	0.32%	美元指数	-0.10%
白银	-0.67%	德国 DAX	-1.14%	欧元兑美元	-0.20%
铜	-1.15%	富时 100	-1.61%	美元兑日元	-0.11%
镍	-0.53%	日经 225	-1.00%	英镑对美元	0.17%
布伦特原油	-1.04%	上证综指	-1.30%	澳元兑美元	-0.71%
天然气	-3.05%	印度 NIFTY	-0.84%	美元兑人民币	0.07%
小麦	1.25%	巴西 IBOVESPA	0.61%		
大豆	-0.96%	俄罗斯 RTS	-3.31%		
瘦猪肉	5.00%				
咖啡	-0.34%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

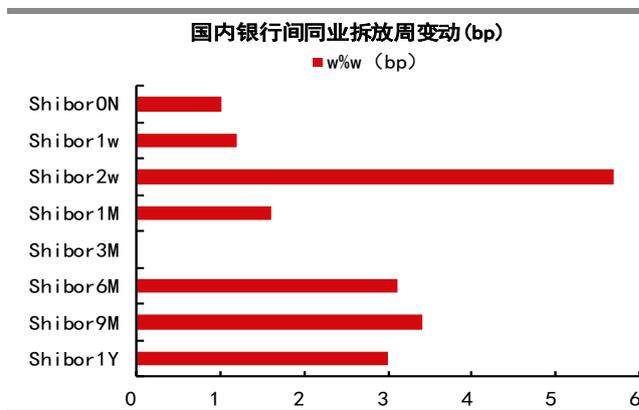
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

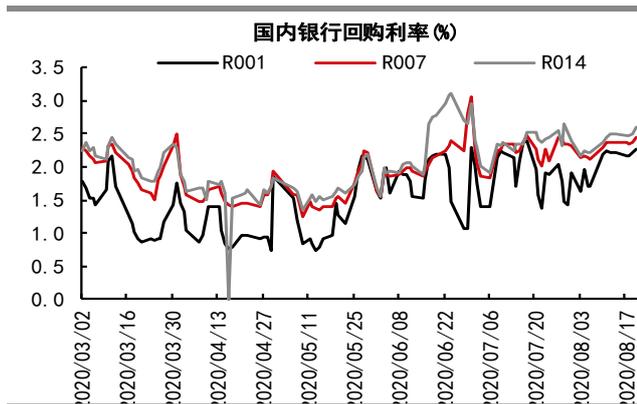


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

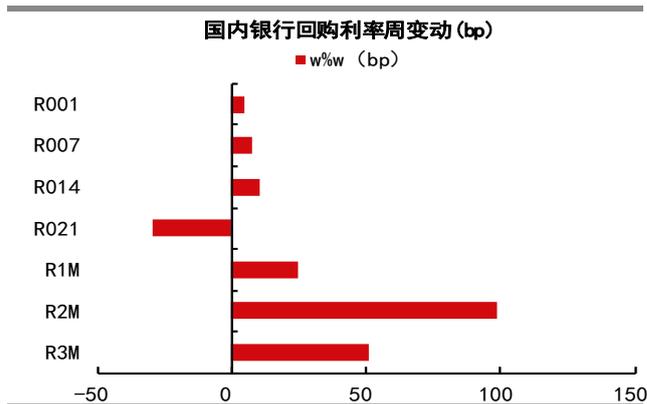


图表 5：国内银行回购利率(%)

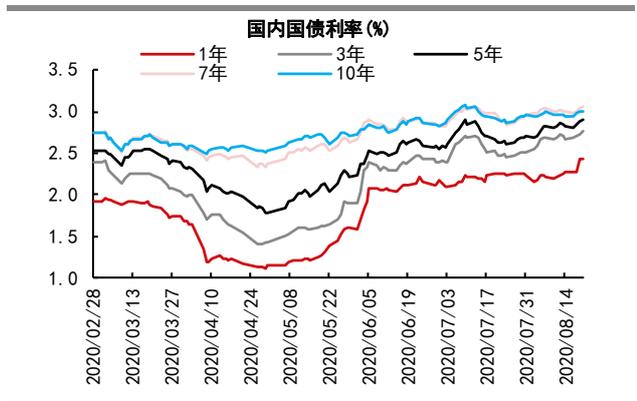


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

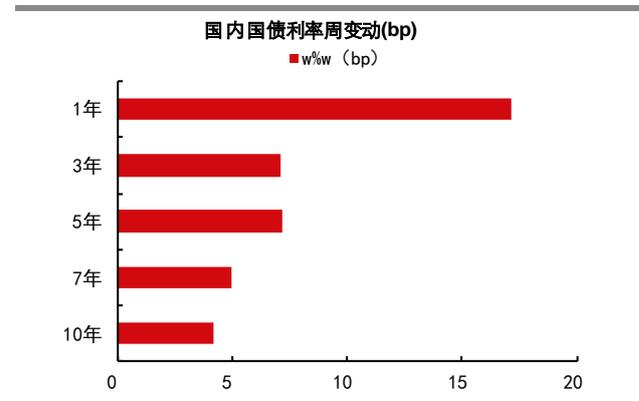


图表 7：国内国债利率(%)

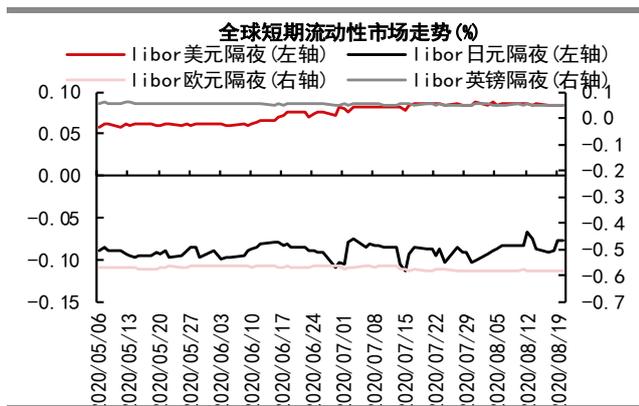


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

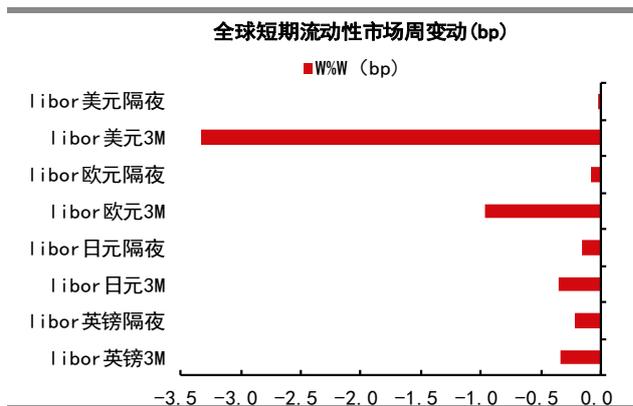


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

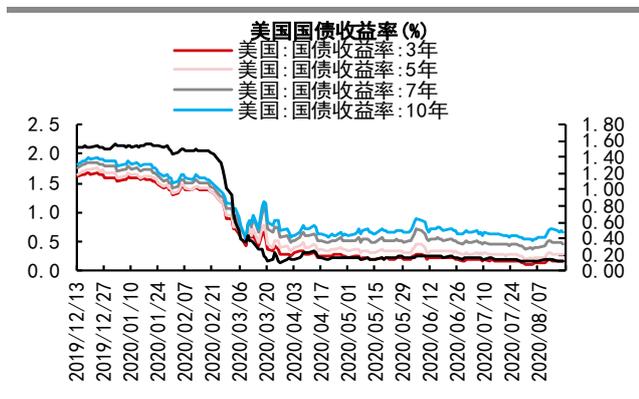


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

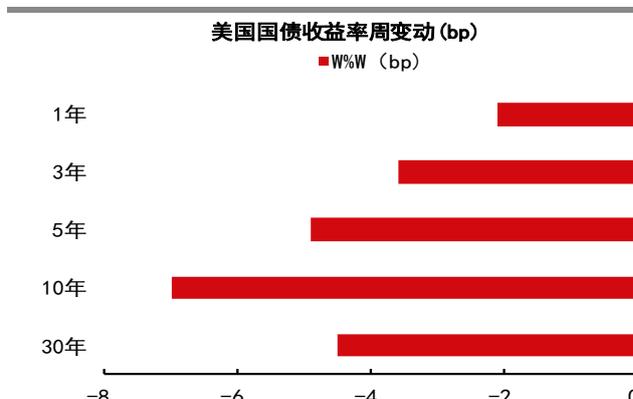


图表 11：美国国债收益率 (%)



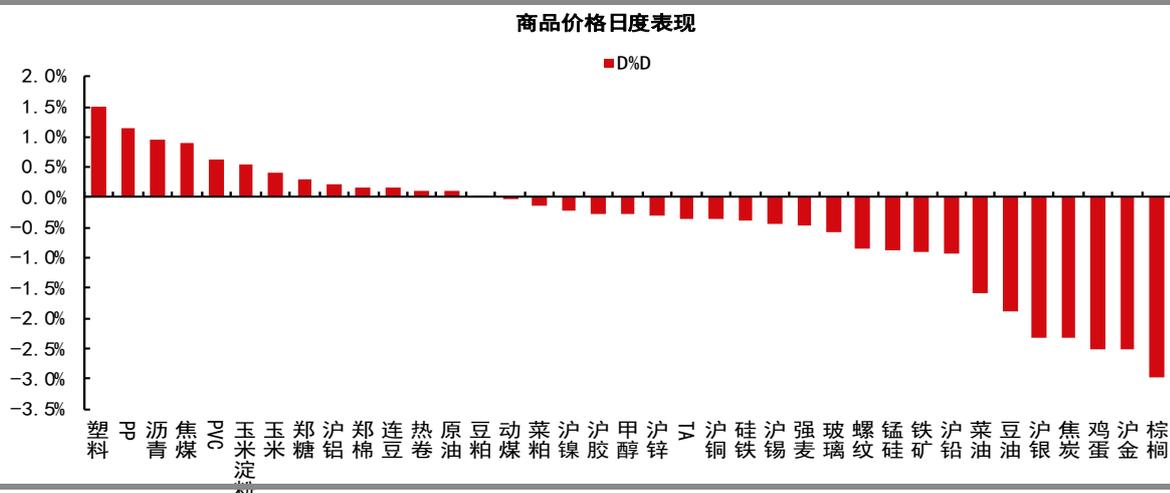
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



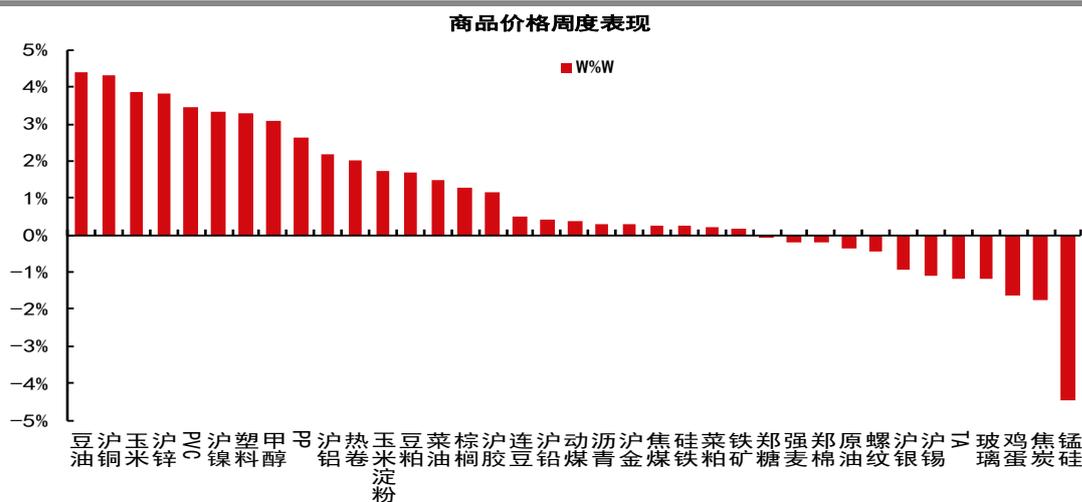
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



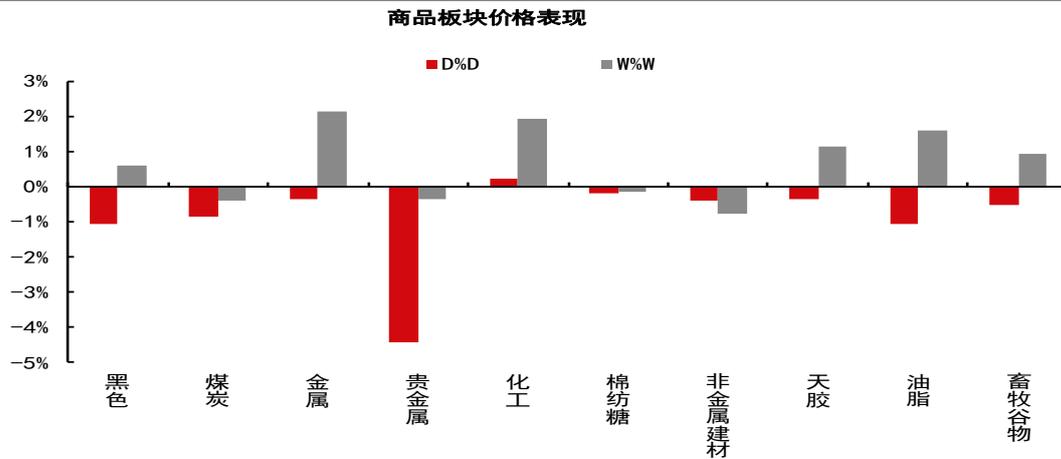
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



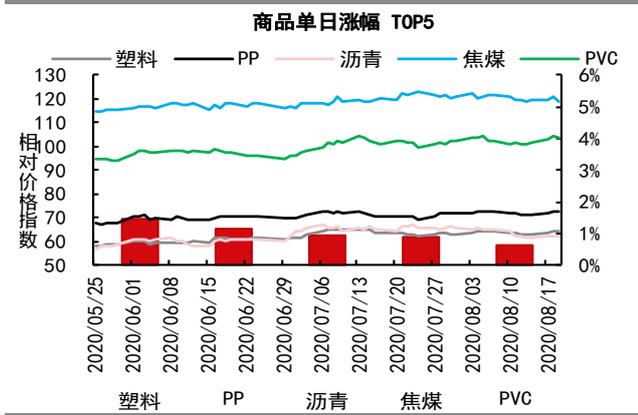
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

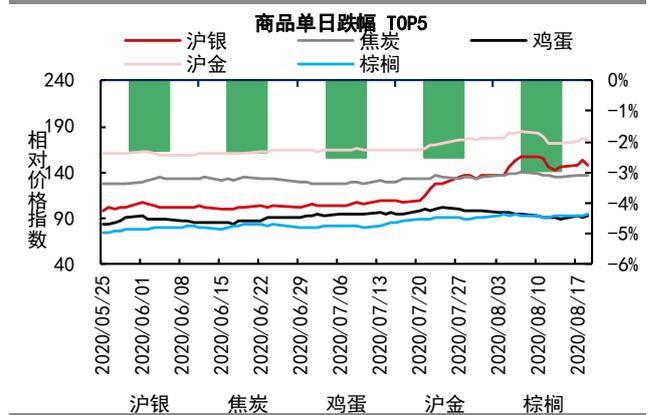


资料来源：Wind 中信期货研究部

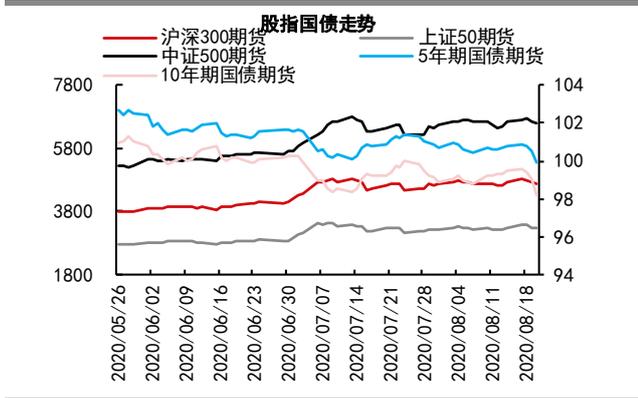
图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



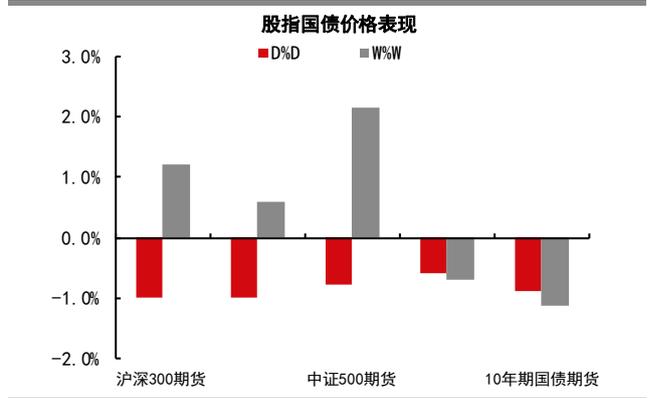
图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



图表 18: 国内股指国债市场走势

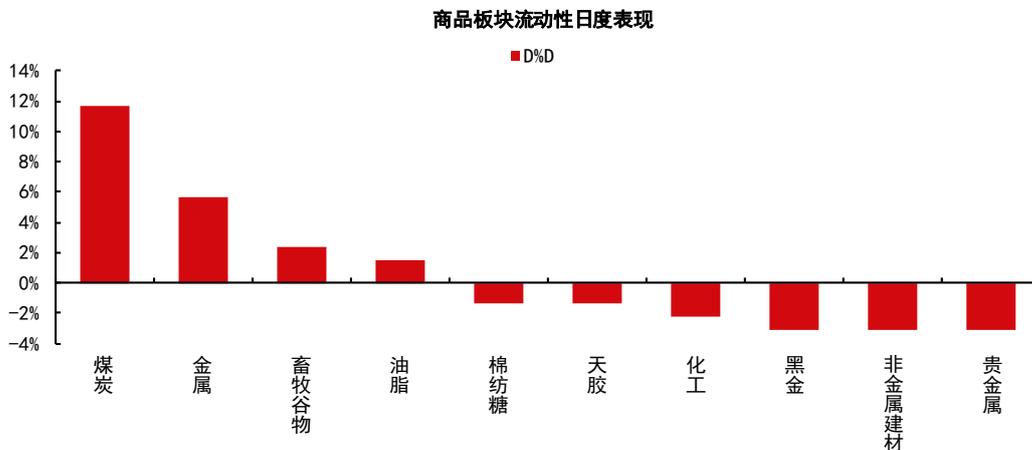


图表 19: 国内股指国债市场价格表现



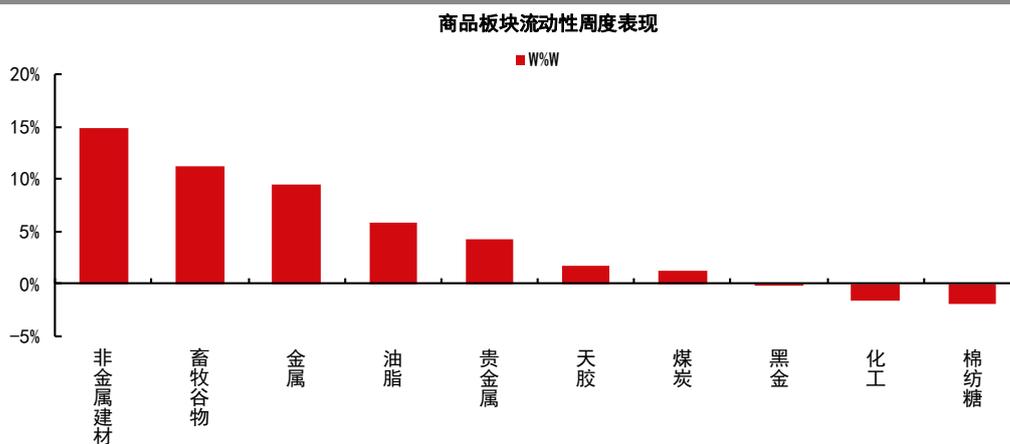
四、商品板块流动性变化：

图表 20：国内板块流动性日度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 21：国内板块流动性周度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

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_3040



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn