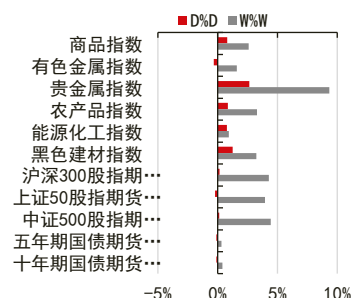


政策支持集成电路产业，促进形成内循环

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨日国务院出台促进集成电路产业和软件产业发展的若干政策。集成电路产业是我国当前被美国卡脖子的重点产业。国务院出台这一政策是为了促进形成国内大循环格局。预计未来会有更多的我国被卡脖子的行业受到政策支持，相关行业会因此受益。



报告摘要：

国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。鼓励集成电路产业和软件产业发展，大力培育集成电路领域和软件领域企业。《若干政策》明确，凡在中国境内设立的集成电路企业和软件企业，不分所有制性质，均可按规定享受相关政策。

美国逼迫 TikTok 出让美国业务。据央视新闻，美国总统特朗普表示，除非微软或其他公司能够购买 TikTok 并达成交易，否则 TikTok 将在 9 月 15 日被强制关闭美国业务。特朗普还表示，作为交易的一部分，购买公司应向联邦政府支付“大量资金”。

海口市住建局发出通知，将进一步整顿和规范房地产市场秩序，切实维护消费者合法权益，严厉打击房地产捂盘惜售、化整为零、饥饿营销、雇人排队等违规行为。

中汽协：7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%；细分车型来看，乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%。1-7 月汽车行业累计销量预估完成 1234 万辆，同比下降 12.7%。

澳洲联储：维持基准利率在 0.25%及国债收益率目标不变；将尽可能长地保持宽松的措施，全球前景仍不明朗，将于周三恢复购债；预计通胀率将维持在低于 2%的水平；基本情景是 2020 年稍后时间，失业率将增至 10%。

美国 6 月工厂订单环比增 6.2%，预期增 5%，前值增 8%。

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

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
玻璃	3.13%
硅铁	2.39%
棕榈	1.80%
沪镍	1.70%
铁矿	1.67%
焦煤	-1.35%
沪铅	-1.10%
菜粕	-0.91%
动煤	-0.85%
豆粕	-0.81%
沪深 300 期货	0.34%
上证 50 期货	0.98%
中证 500 期货	-0.51%
5 年期国债	-0.05%
10 年期国债	0.12%

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

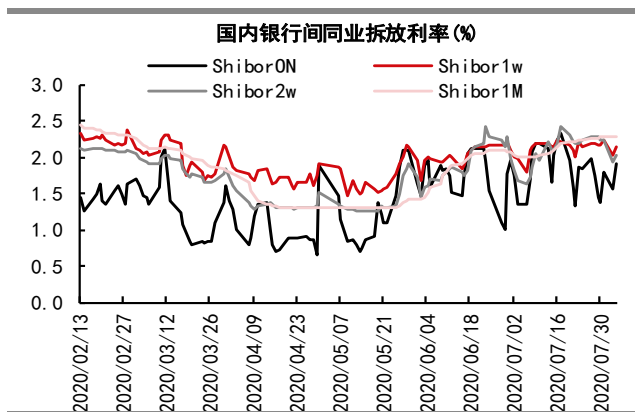
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	1.75%	标普 500	0.36%	美元指数	-0.17%
白银	6.60%	德国 DAX	-0.36%	欧元兑美元	0.25%
铜	-0.43%	富时 100	0.05%	美元兑日元	0.32%
镍	1.20%	日经 225	1.70%	英镑对美元	0.05%
布伦特原油	0.63%	上证综指	0.11%	澳元兑美元	0.55%
天然气	4.38%	印度 NIFTY	1.87%	美元兑人民币	0.11%
小麦	-2.45%	巴西 IBOVESPA	-1.57%		
大豆	-1.62%	俄罗斯 RTS	0.22%		
瘦猪肉	1.29%				
咖啡	2.45%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

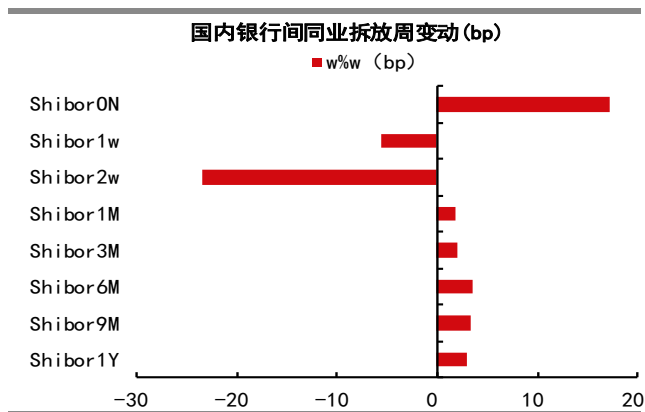
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

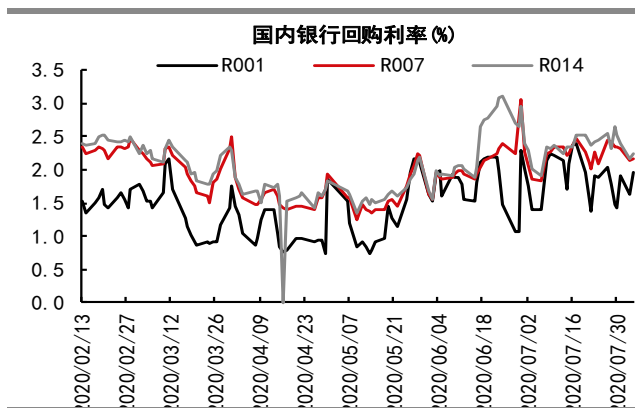


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

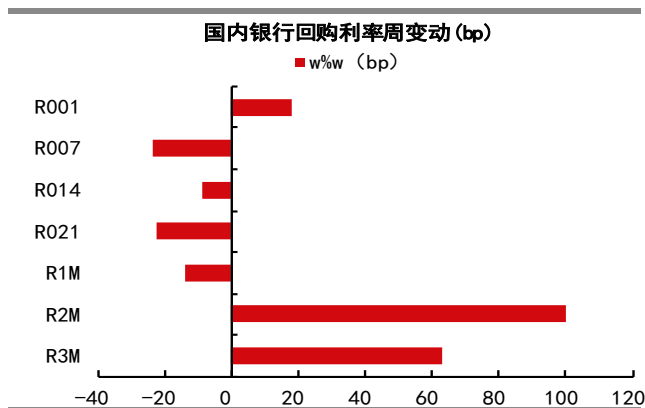


图表 5：国内银行回购利率 (%)

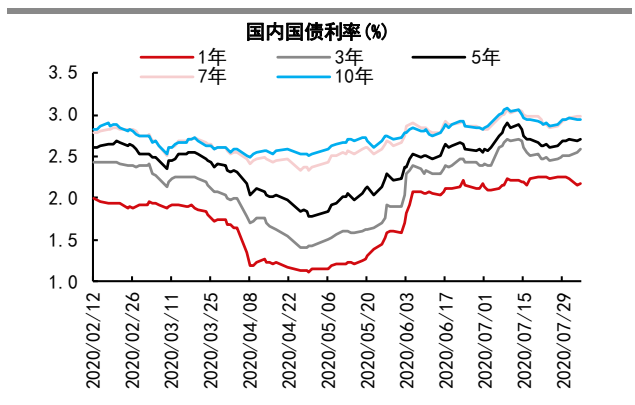


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

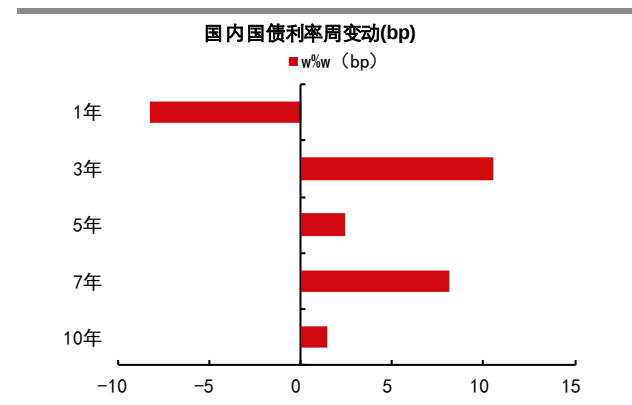


图表 7：国内国债利率 (%)

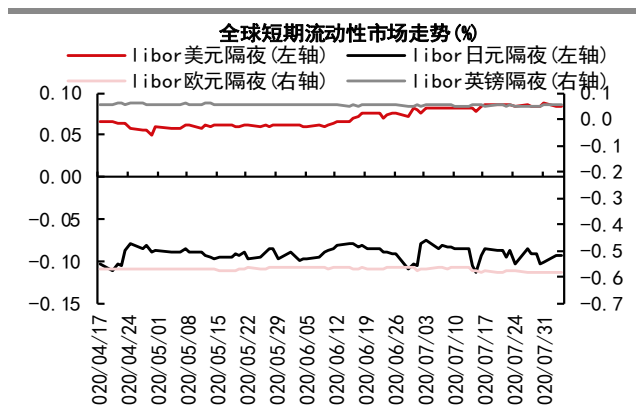


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

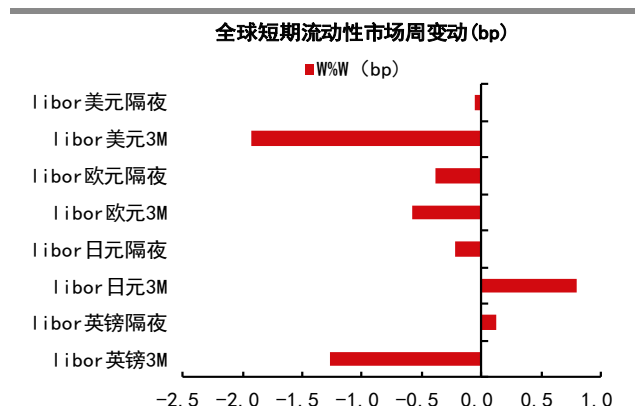


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

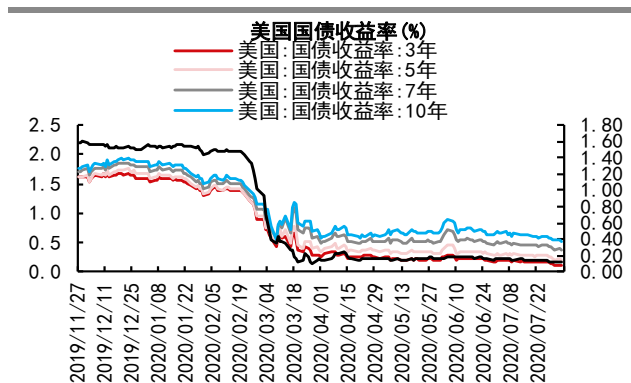


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

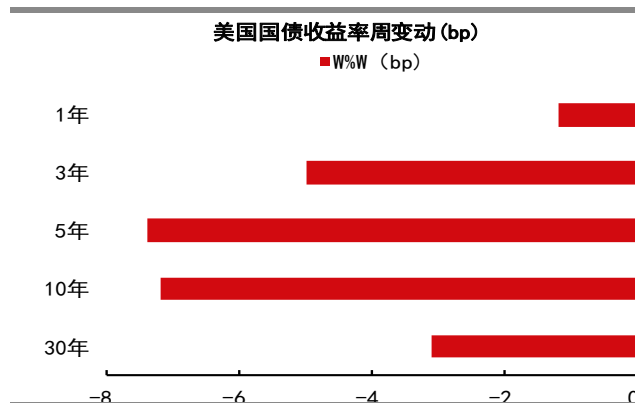


图表 11：美国国债收益率 (%)



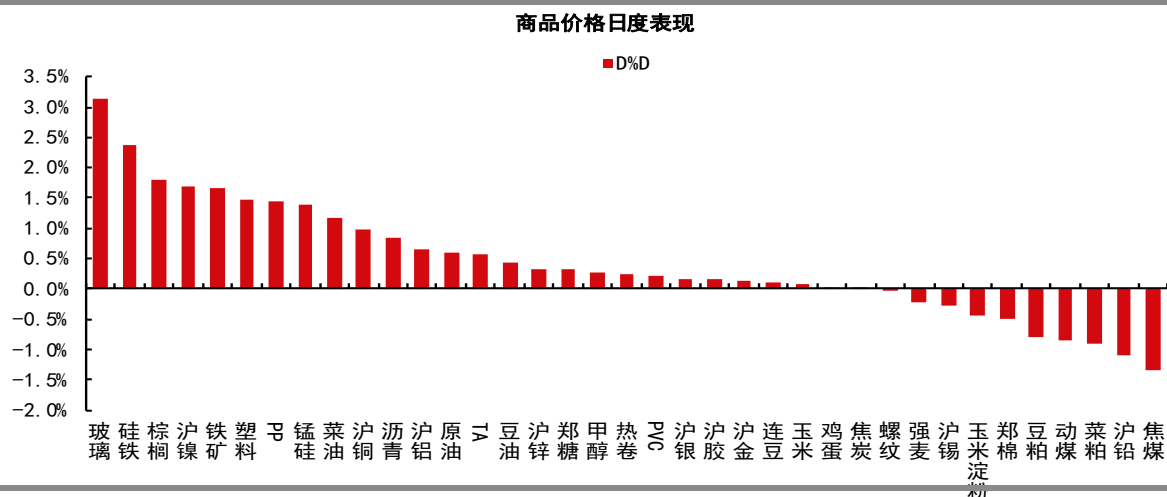
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



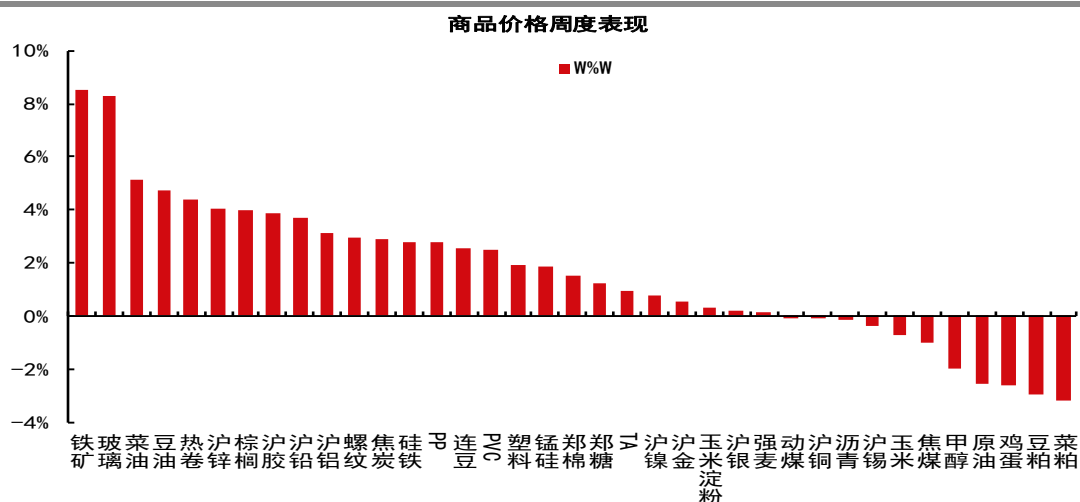
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



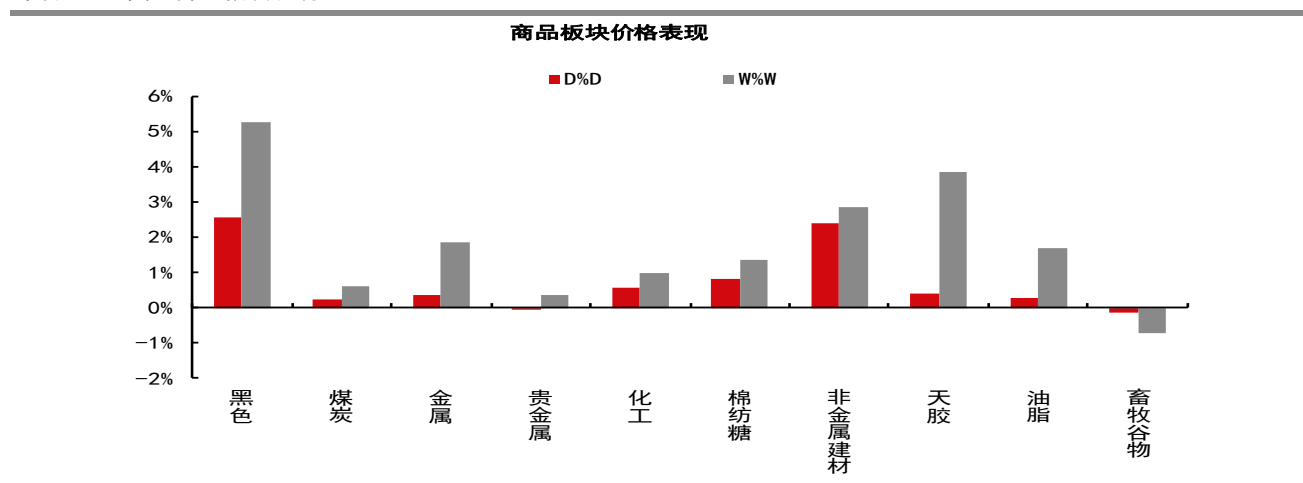
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



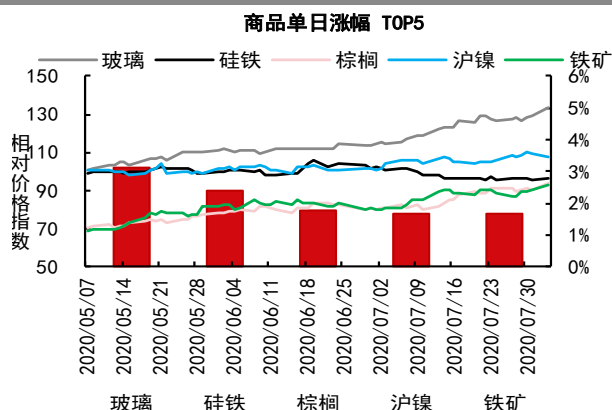
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



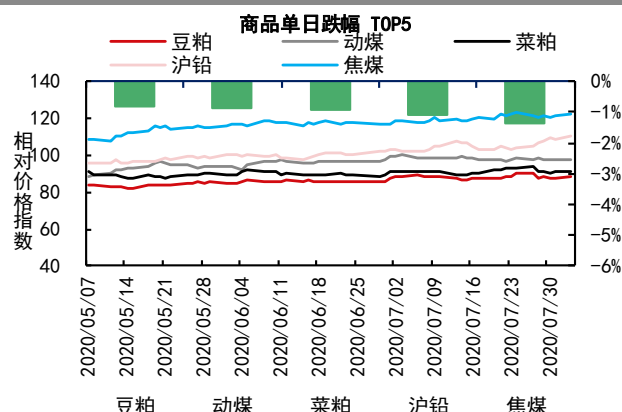
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

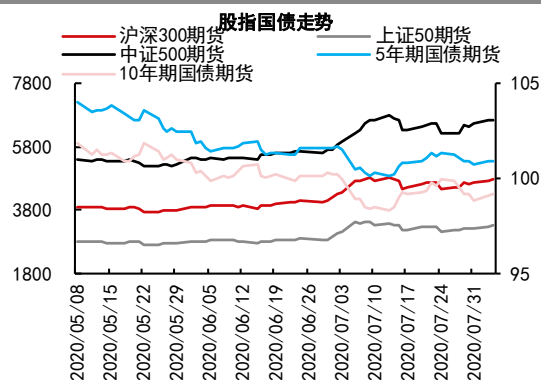


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

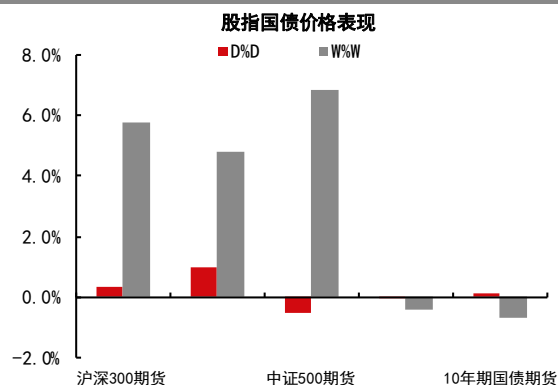


图表 18: 国内股指国债市场走势



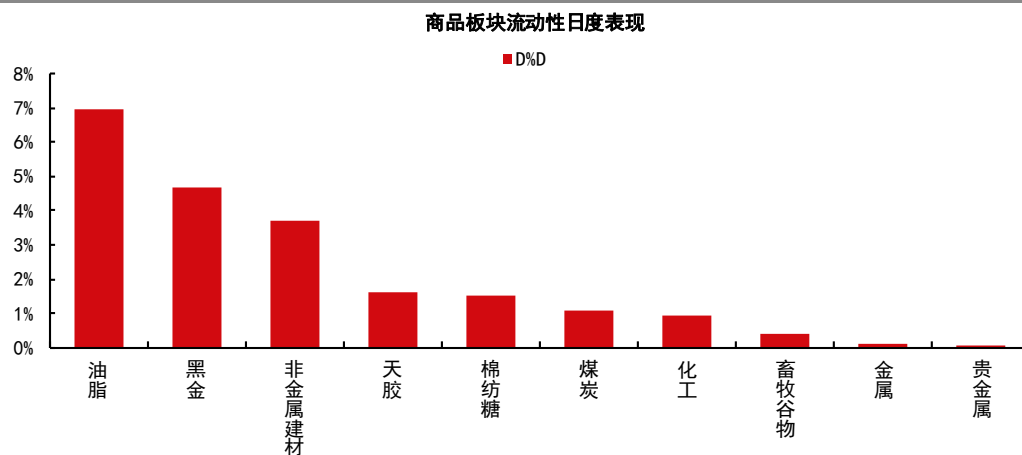
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



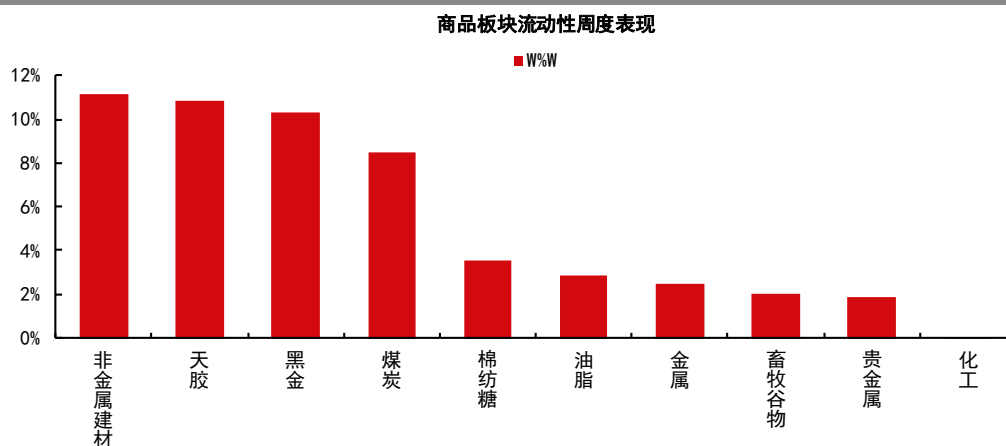
四、商品板块流动性变化：

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_3460

