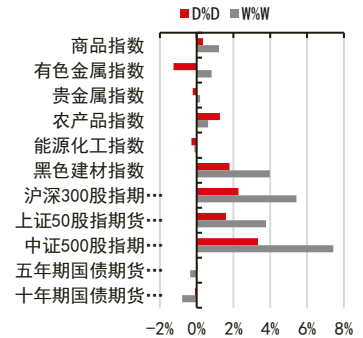


美欧 PMI 继续回升，全球经济改善延续

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

7月财新中国制造业 PMI 为 52.8，较6月提高 1.6 个百分点，反映我国中小企业经营状况继续改善。7月份美国、欧元区制造业 PMI 分别为 54.2 和 51.8，均高于 50 临界水平，也好于前值和预期值，反映欧美经济继续恢复。总的来讲，当前全球经济仍在继续改善。



报告摘要：

7月财新中国制造业 PMI 为 52.8，较6月提高 1.6 个百分点，为 2011 年 2 月以来最高，连续三个月处于扩张区间。这一走势与国家统计局制造业 PMI 一致。

央行召开 2020 年下半年工作电视会议，对下半年工作提出要求，一是货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效。二是守住底线，继续打好防范化解重大金融风险三年攻坚战。三是坚定不移推动金融业稳妥有序开放。四是不断深化金融领域体制机制改革。五是继续做好金融管理和金融服务工作。

央行行长易纲到人民银行营业管理部调研，强调要千方百计把市场主体保护好，创新金融服务，主动适应企业融资新要求，确保直达实体经济的政策落地见效，为稳企业保就业和实体经济发展提供金融支撑。针对当前小微企业融资方面仍然存在的问题，央行各相关司局和营业管理部要认真研究，进一步提高货币信贷政策执行的针对性和有效性。

发改委明确基础设施领域 REITs 试点项目申报相关事项，重点聚焦人工智能、5G 等新型基础设施项目开展试点，鼓励国家战略性新兴产业集群、高科技产业园、特色产业园等开展试点。

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 54.2，预期 53.6，前值 52.6。欧元区 7 月制造业 PMI 终值为 51.8，预期 51.1，初值 51.1。德国 7 月制造业 PMI 终值为 51，预期 50，初值 50。法国 7 月制造业 PMI 终值为 52.4，预期 52，初值 52。

美联储：埃文斯预计美国 2020 年底的失业率为 9.5%，2021 年底为 6.5%；除非通胀升至 2.5%，否则没有必要加息；可能在任何时候都不会使用负利率作为工具。卡普兰预计美国经济今年将萎缩 4.5%-5%，除非能更好地控制疫情，否则预计年底的失业率将在约 9%或 10%左右；不赞成将前瞻性指引与通胀挂钩，更愿意与就业挂钩，或者将通胀和就业两者结合起来。

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、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	3.26%
棕榈	2.96%
豆油	2.92%
菜油	2.79%
铁矿	2.57%
沥青	-1.61%
鸡蛋	-1.60%
沪铜	-1.48%
沪锌	-1.48%
沪镍	-1.34%
沪深 300 期货	1.74%
上证 50 期货	1.37%
中证 500 期货	2.34%
5 年期国债	0.21%
10 年期国债	0.23%

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

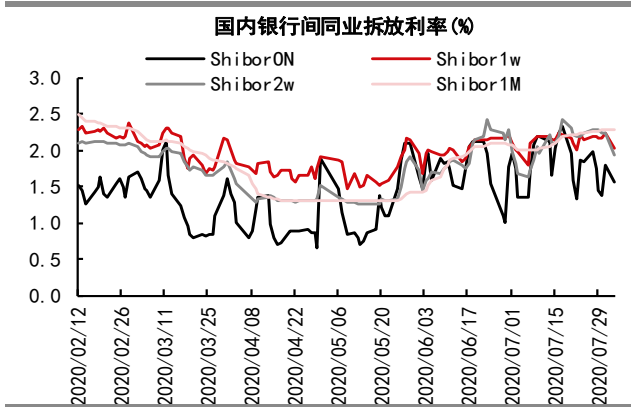
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.02%	标普 500	0.72%	美元指数	0.21%
白银	0.83%	德国 DAX	2.71%	欧元兑美元	-0.25%
铜	1.60%	富时 100	2.29%	美元兑日元	-0.25%
镍	1.15%	日经 225	2.24%	英镑对美元	-0.21%
布伦特原油	1.45%	上证综指	1.75%	澳元兑美元	-0.41%
天然气	16.79%	印度 NIFTY	-1.64%	美元兑人民币	-0.08%
小麦	-1.93%	巴西 IBOVESPA	-0.08%		
大豆	0.42%	俄罗斯 RTS	1.86%		
瘦猪肉	-2.47%				
咖啡	-0.90%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

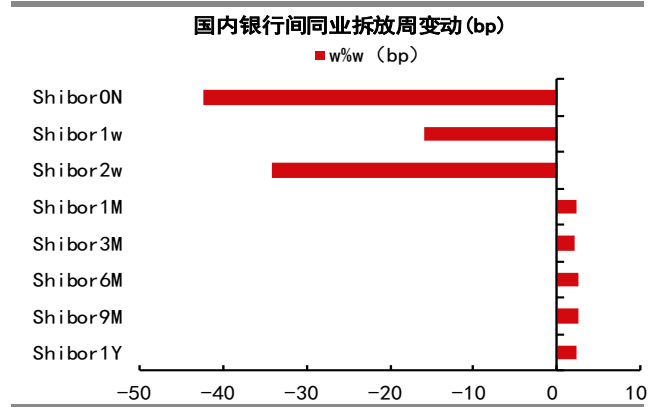
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

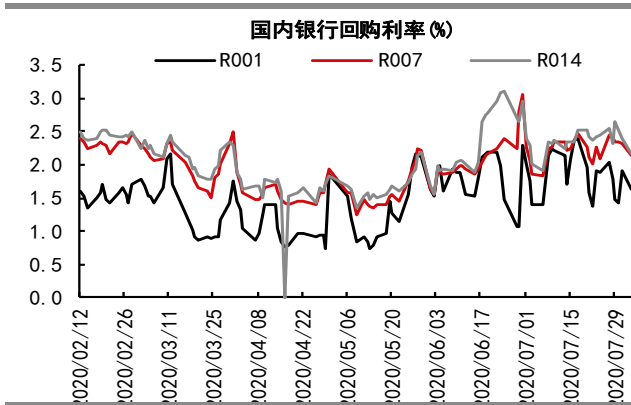


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

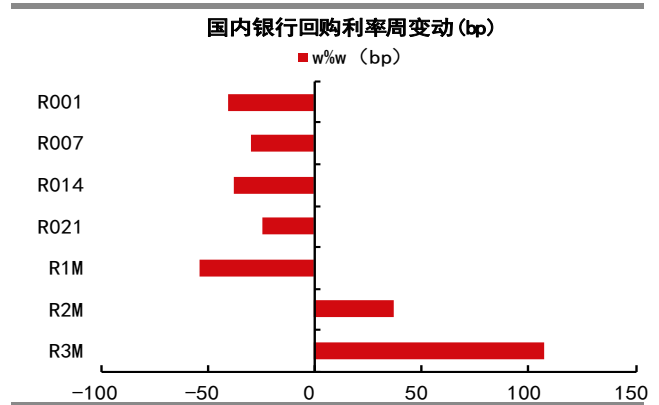


图表 5：国内银行回购利率(%)

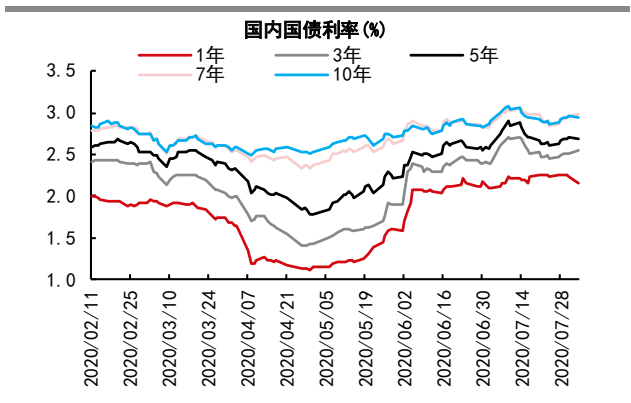


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

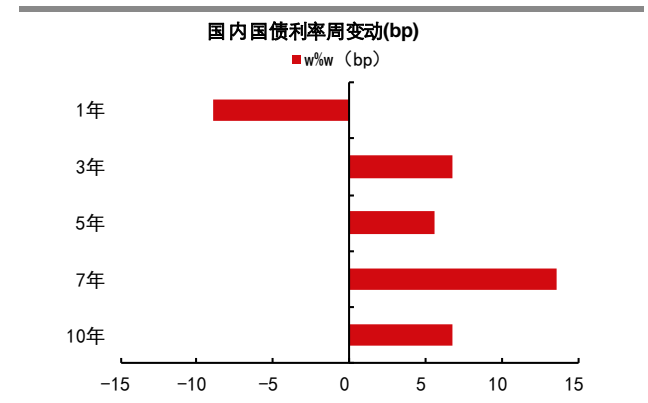


图表 7：国内国债利率(%)

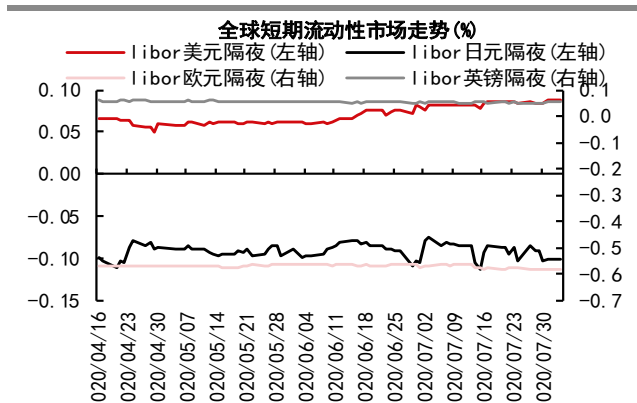


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

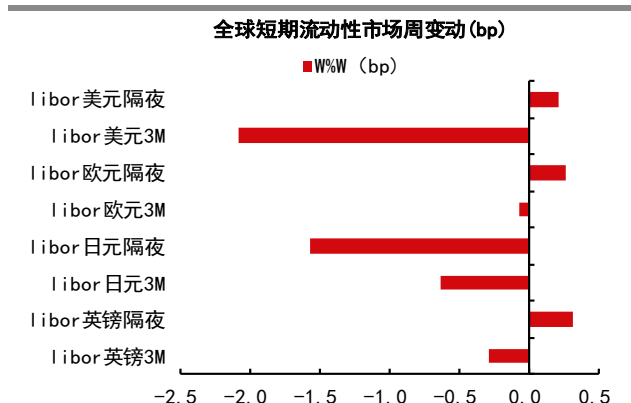


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

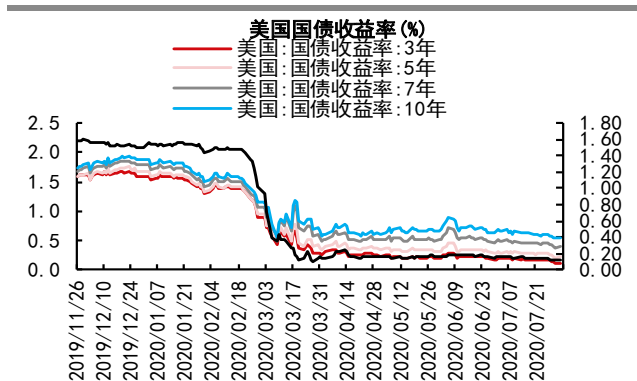


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

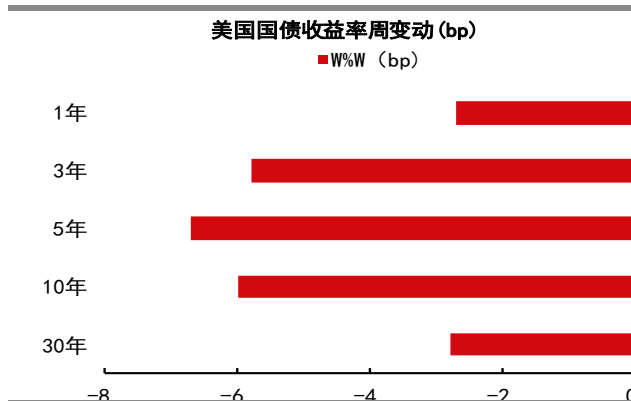


图表 11：美国国债收益率 (%)



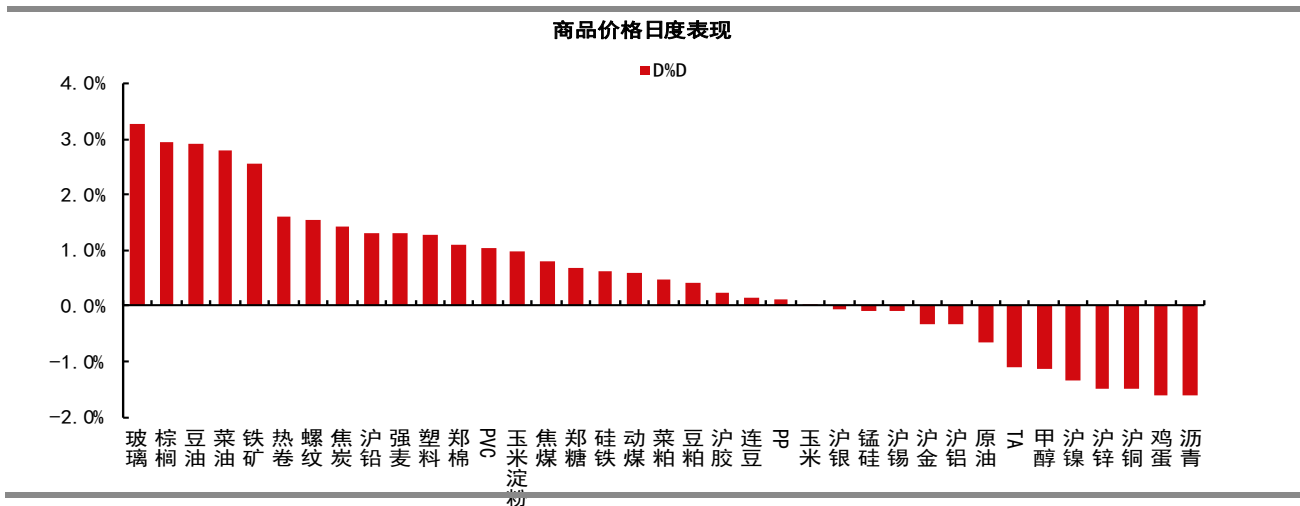
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



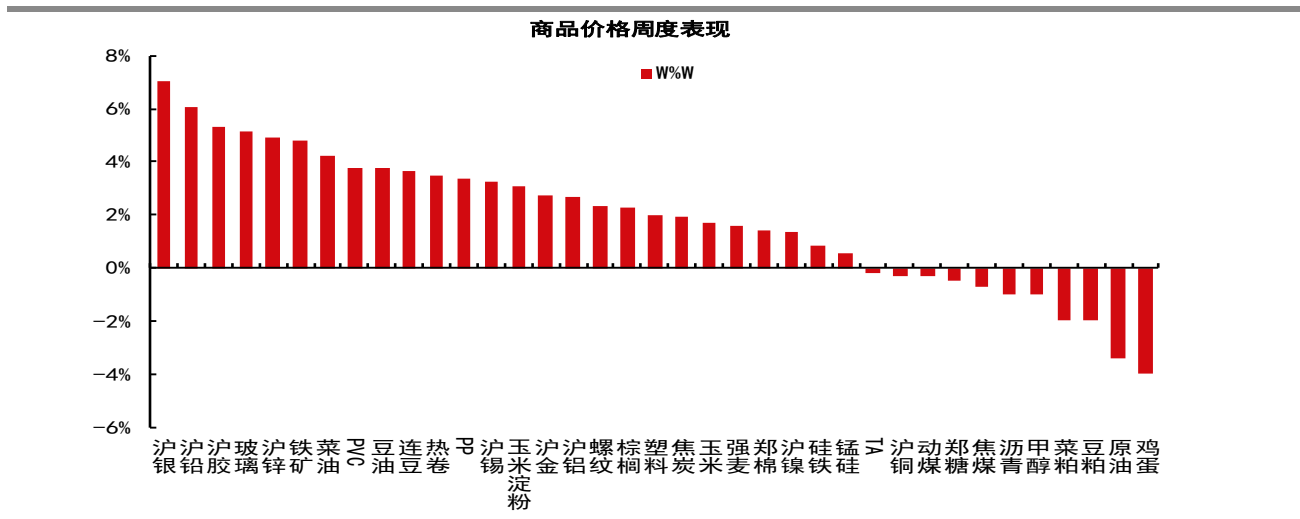
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



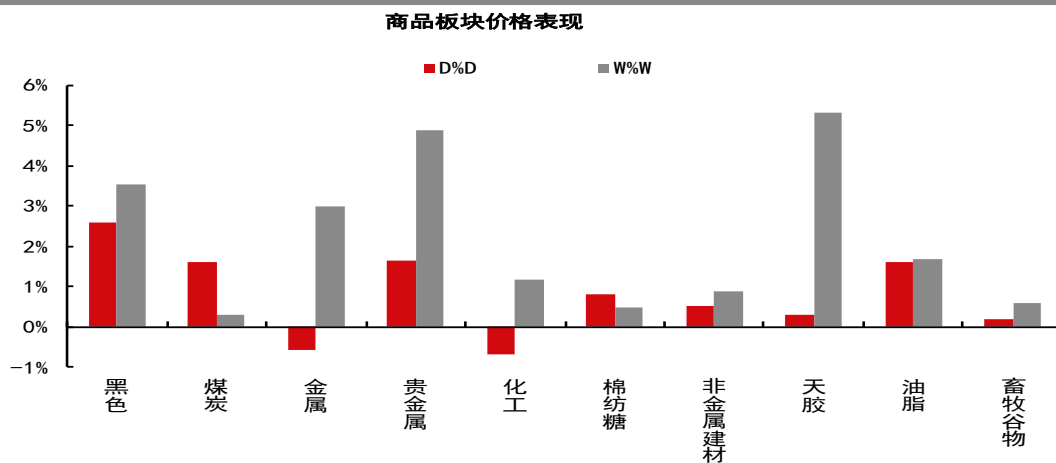
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



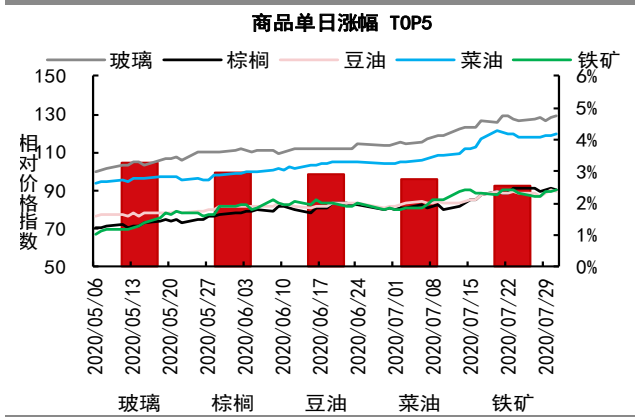
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



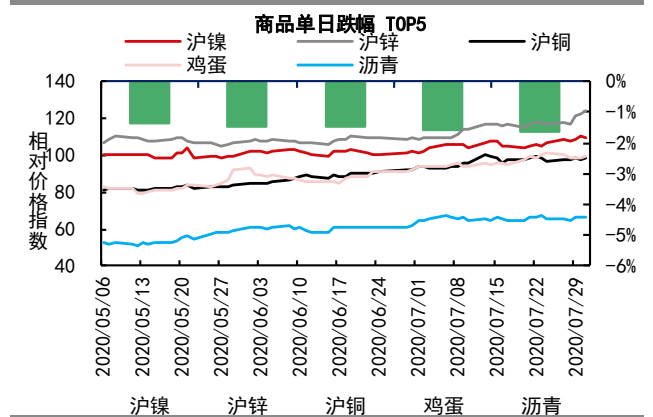
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

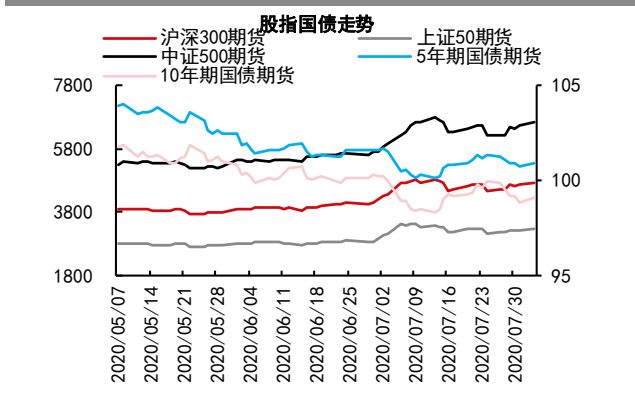


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

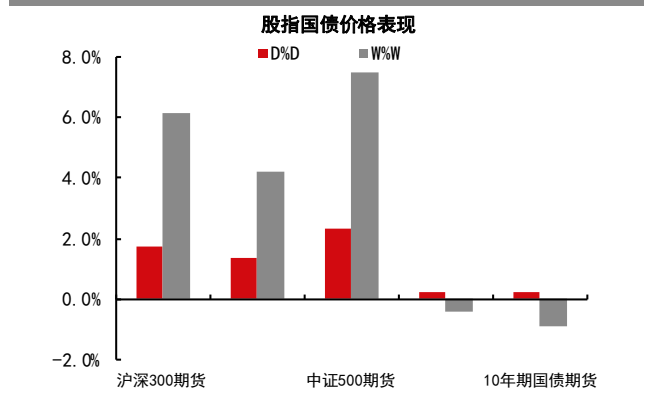


图表 18: 国内股指国债市场走势



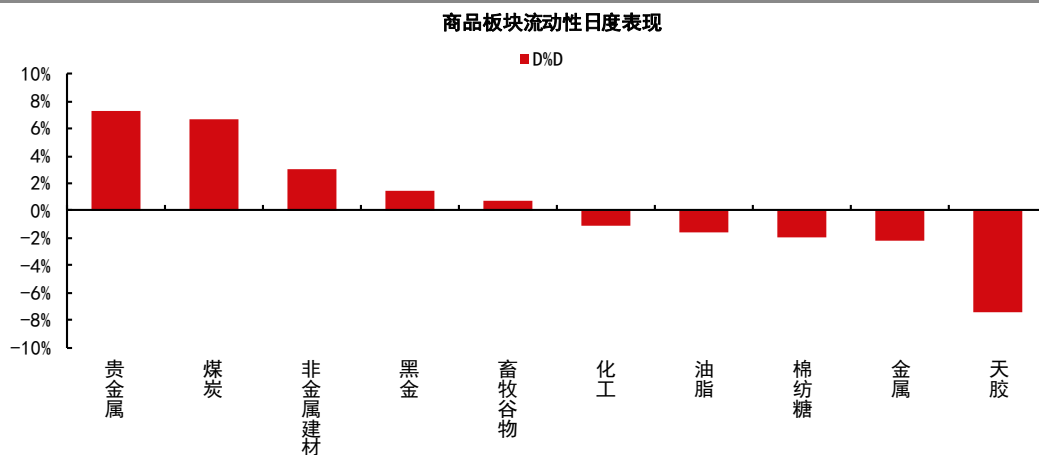
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



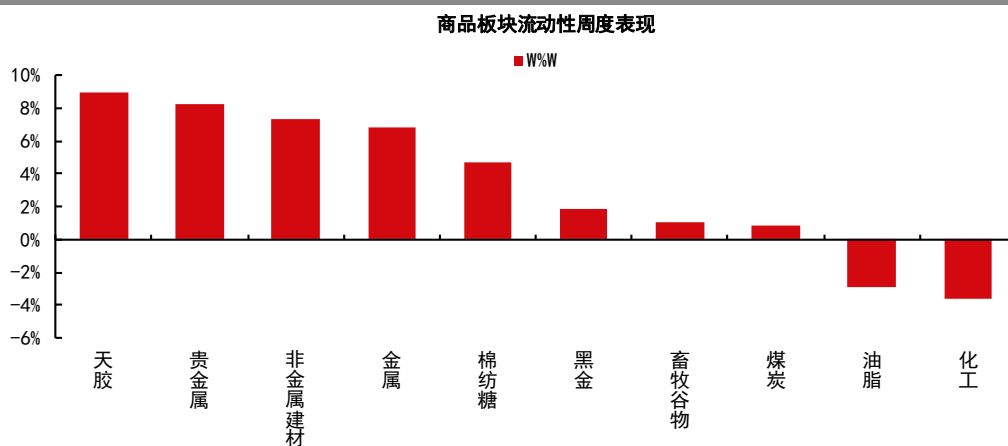
四、商品板块流动性变化：

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_3492



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn