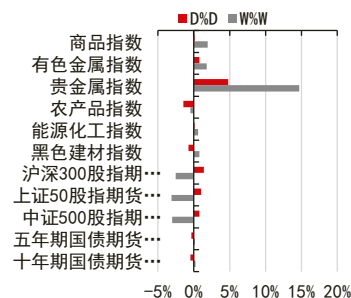


## 宏观情绪暂时稳定，央行严防楼市风险

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

昨日股指震荡偏强、国债震荡偏弱，反映市场对中美摩擦加剧的担心不大。中美摩擦加剧责任在美方，目前暂未看到美方升级摩擦的举动。央行严查消费贷款流入楼市，与近期多城市加强楼市调控一致。当前政策层面坚定贯彻“房住不炒”，楼市有望保持平稳运行。



### 报告摘要：

**国家主席建议解决经济全球化进程中出现的矛盾。**国家主席习近平在亚洲基础设施投资银行第五届理事会年会视频会议开幕式上致辞，强调亚投行应该成为促进成员共同发展、推动构建人类命运共同体的新平台。习近平指出，解决经济全球化进程中出现的矛盾，各国应该努力形成更加包容的全球治理、更加有效的多边机制、更加积极的区域合作。

**商务部发言表示反对美方错误做法。**商务部就美商务部将11家中国实体列入出口管制“实体清单”应询答记者问表示，中方对此坚决反对，敦促美方立即停止错误做法，并将采取一切必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。

**中欧经贸高层对话达成一系列丰硕成果和共识。**刘鹤同欧盟委员会执行副主席东布罗夫斯基共同主持第八次中欧经贸高层对话，双方就共同抗击新冠肺炎疫情、全球经济治理、产业链供应链安全、中欧投资协定谈判、世贸组织改革、扩大市场开放、数字经济、互联互通、金融和税务领域合作等达成一系列丰硕成果和共识。

**央行严查消费贷款流入楼市。**央行近日下发调研通知，摸底统计线上消费贷款规模，包括与蚂蚁集团旗下花呗、借呗两款产品的联合贷款规模、信用卡贷款及互联网贷款等。一位资深银行业内人士称，此举旨在摸底线上消费贷款流入楼市情况。

**美联储宣布延长紧急贷款计划。**美联储宣布将紧急贷款计划延长3个月至12月31日，延长3个月将有助于潜在参与者制定计划，并确定这些工具可以继续用于帮助经济复苏。

### 宏观研究团队

研究员：  
刘宾  
0755-83212741  
liubin@citcifs.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
沪铅	1.72%
PP	1.63%
动煤	1.10%
沪锡	1.06%
沪银	1.05%
菜粕	-2.76%
豆粕	-2.62%
棕榈	-2.55%
玉米淀粉	-2.20%
玉米	-1.97%
沪深 300 期货	0.71%
上证 50 期货	0.55%
中证 500 期货	0.72%
5 年期国债	-0.24%
10 年期国债	-0.36%

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

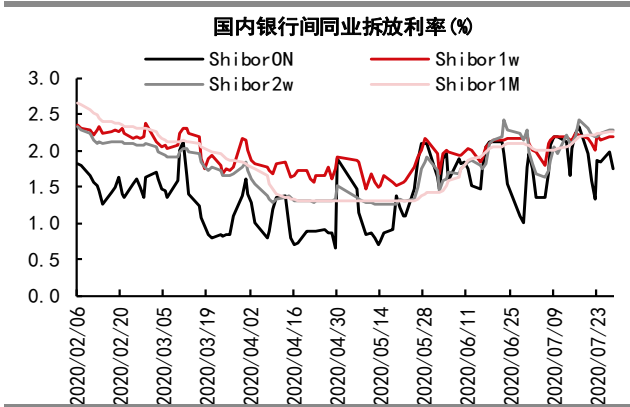
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.43%	标普 500	-0.65%	美元指数	0.12%
白银	-0.82%	德国 DAX	-0.03%	欧元兑美元	-0.09%
铜	0.54%	富时 100	0.40%	美元兑日元	0.23%
镍	0.00%	日经 225	-0.26%	英镑对美元	0.58%
布伦特原油	-0.37%	上证综指	0.71%	澳元兑美元	0.41%
天然气	3.81%	印度 NIFTY	1.52%	美元兑人民币	-0.06%
小麦	-0.81%	巴西 IBOVESPA	-0.35%		
大豆	-1.36%	俄罗斯 RTS	-0.67%		
瘦猪肉	-0.05%				
咖啡	-0.68%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

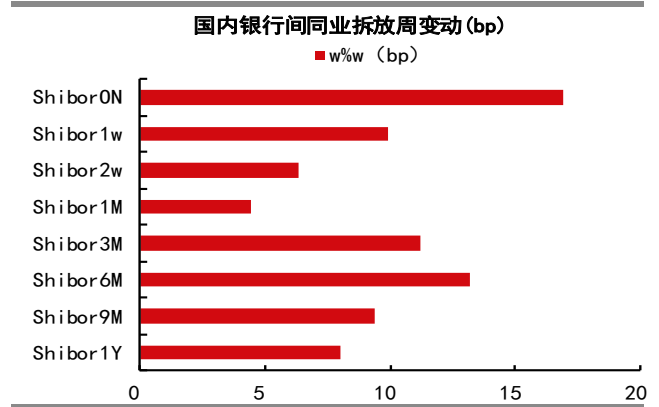
## 二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

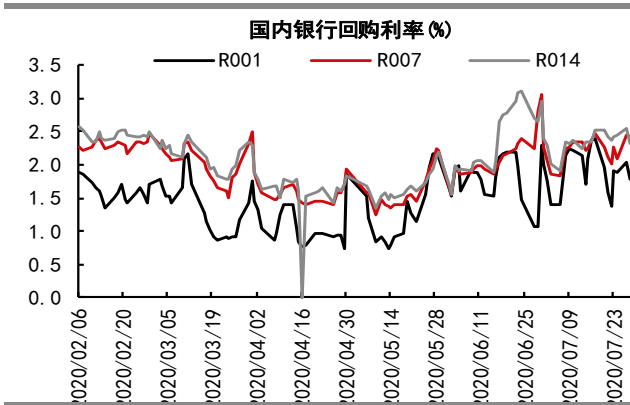


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

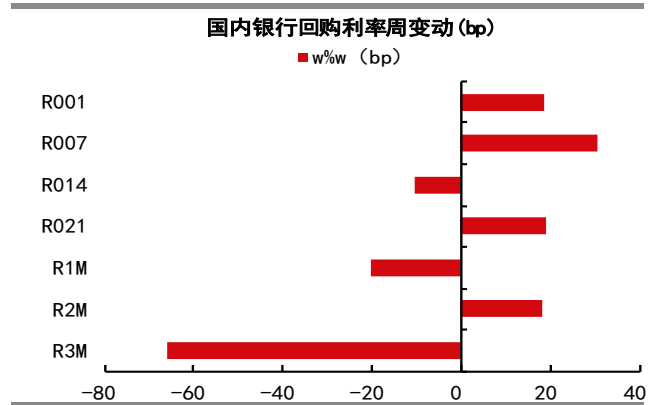


图表 5：国内银行回购利率(%)

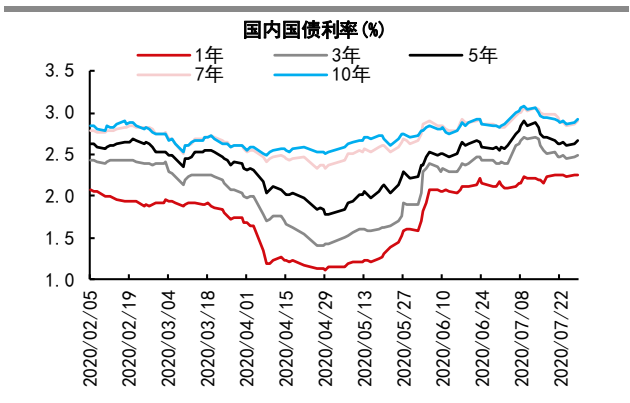


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

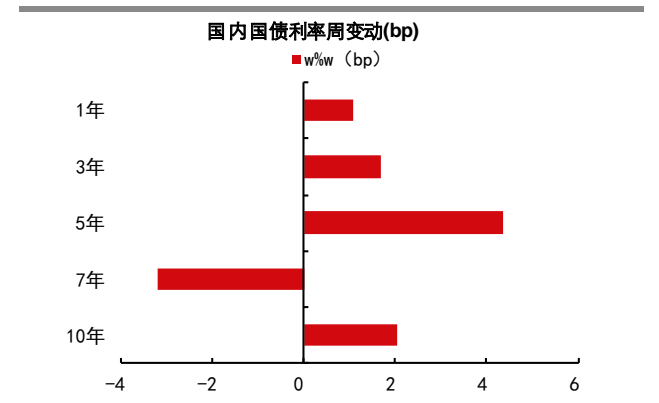


图表 7：国内国债利率(%)

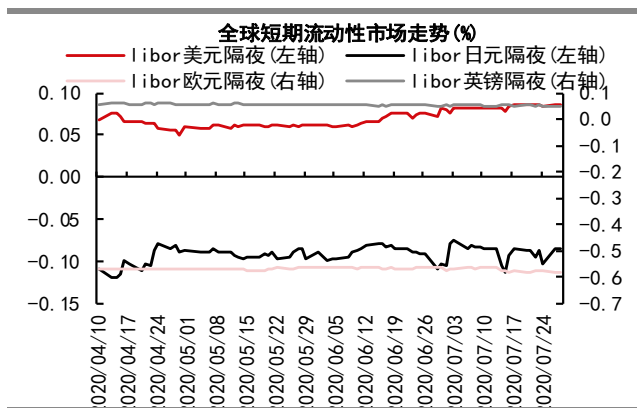


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

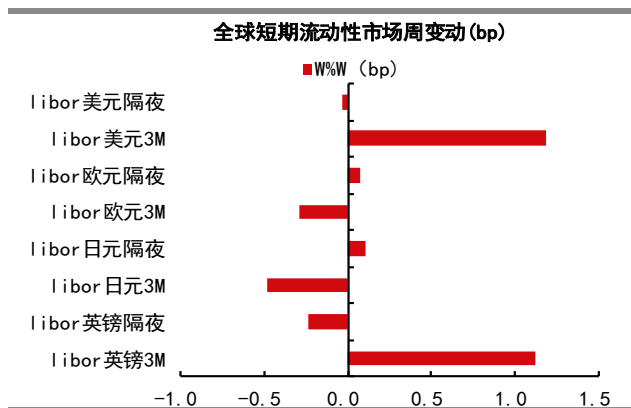


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

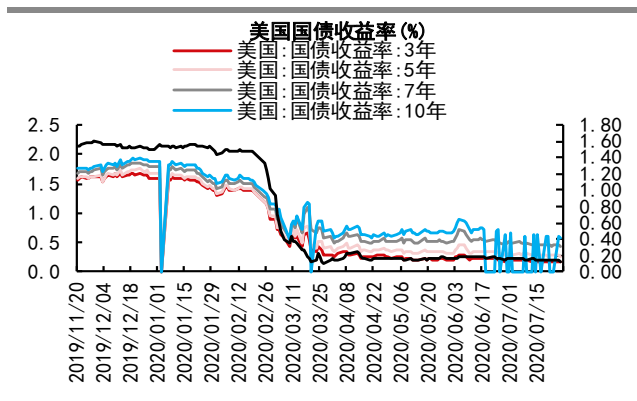


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

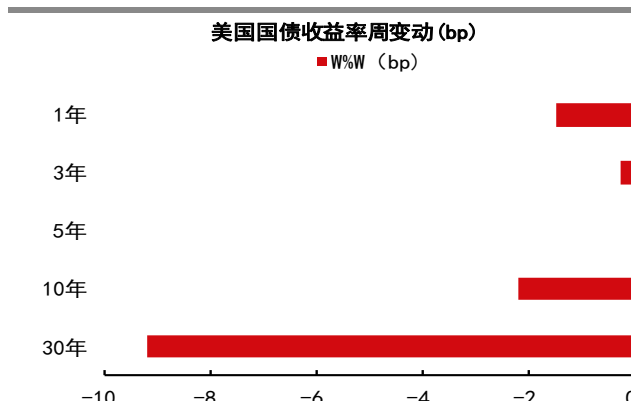


图表 11：美国国债收益率 (%)



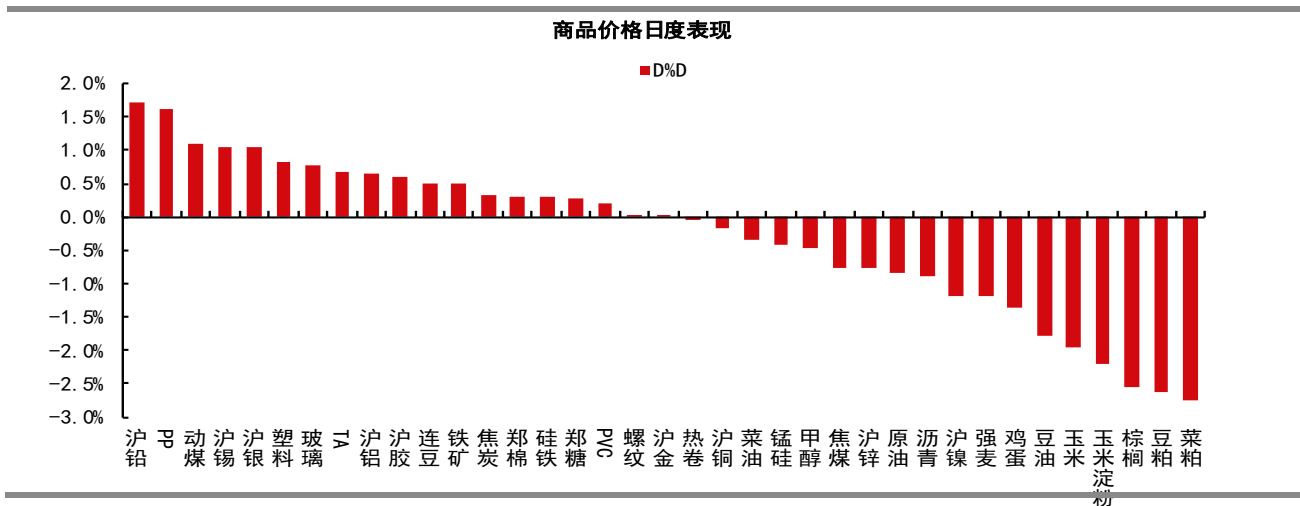
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)

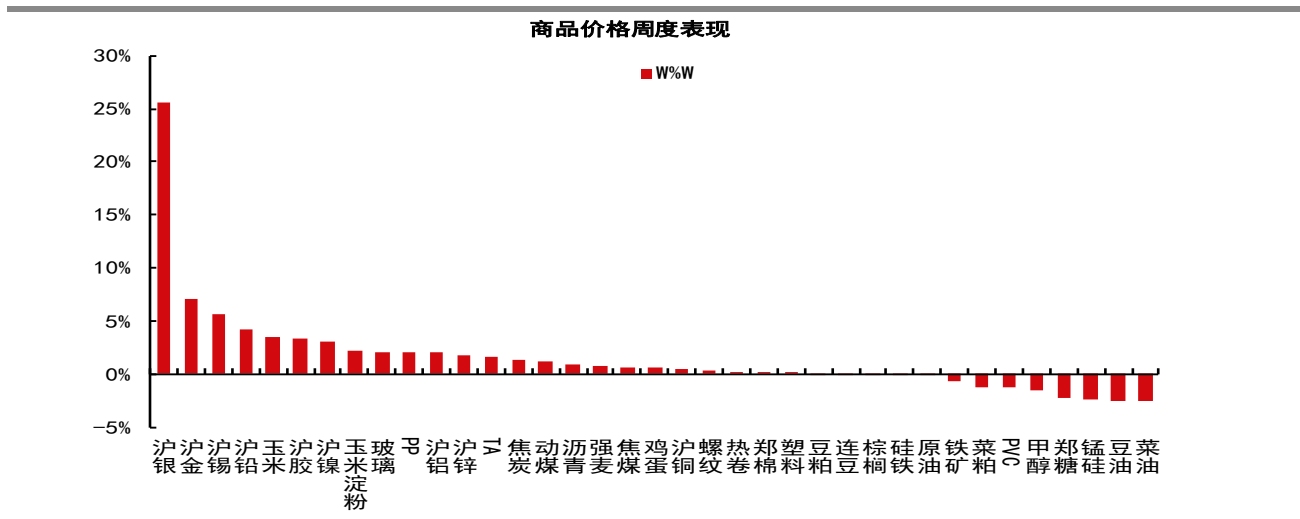


### 三、国内商品市场跟踪：

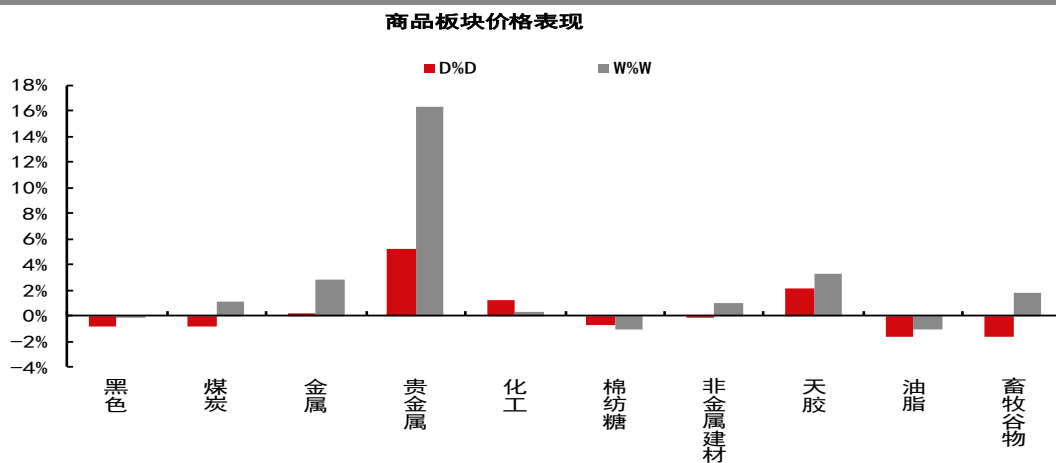
图表 13：国内商品市场日度表现



图表 14：国内商品市场周度表现

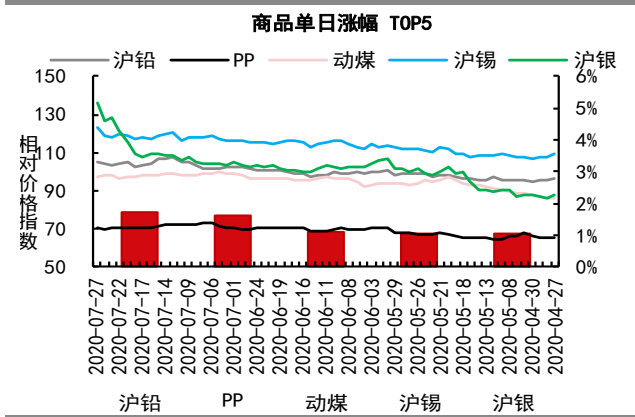


图表 15：国内商品板块表现

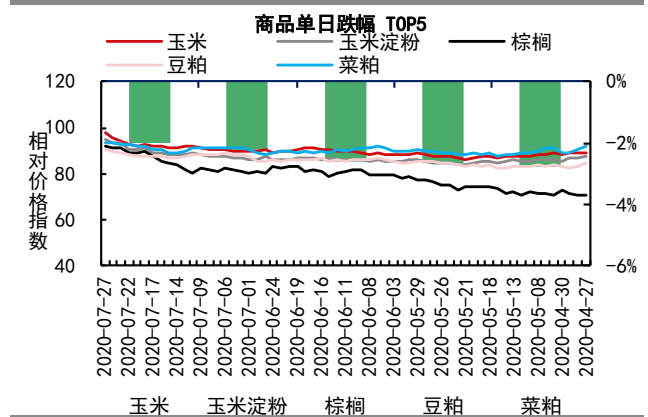


资料来源：Wind 中信期货研究部

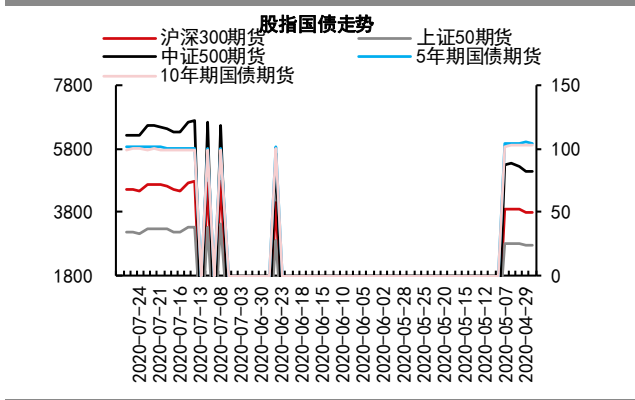
图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



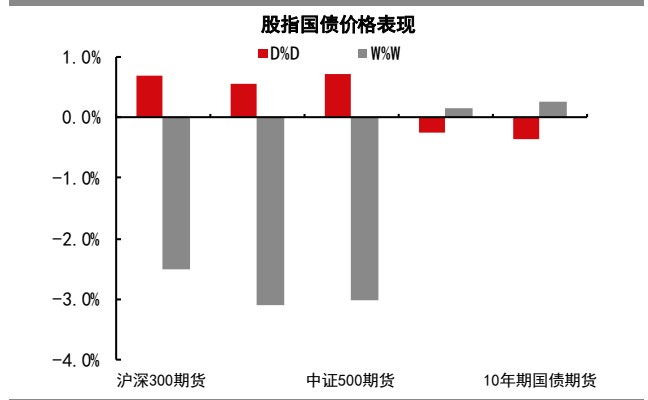
图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



图表 18: 国内股指国债市场走势

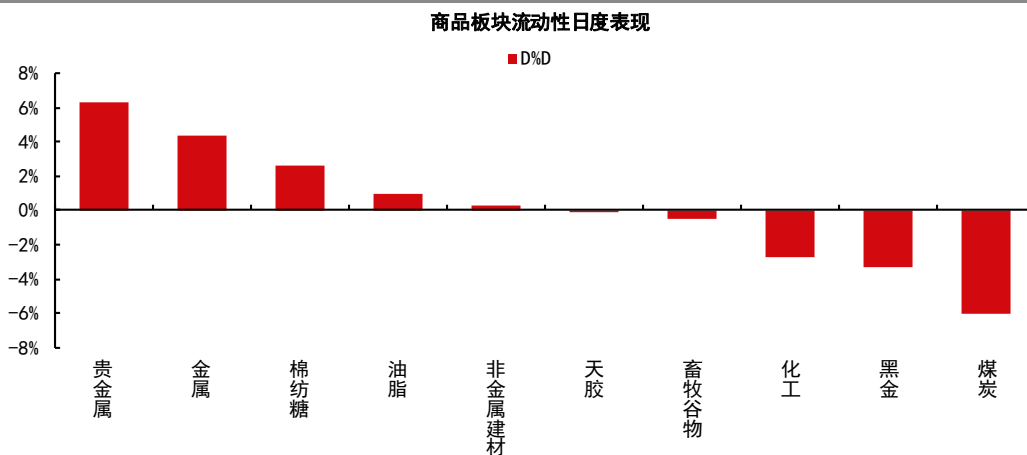


图表 19: 国内股指国债市场价格表现



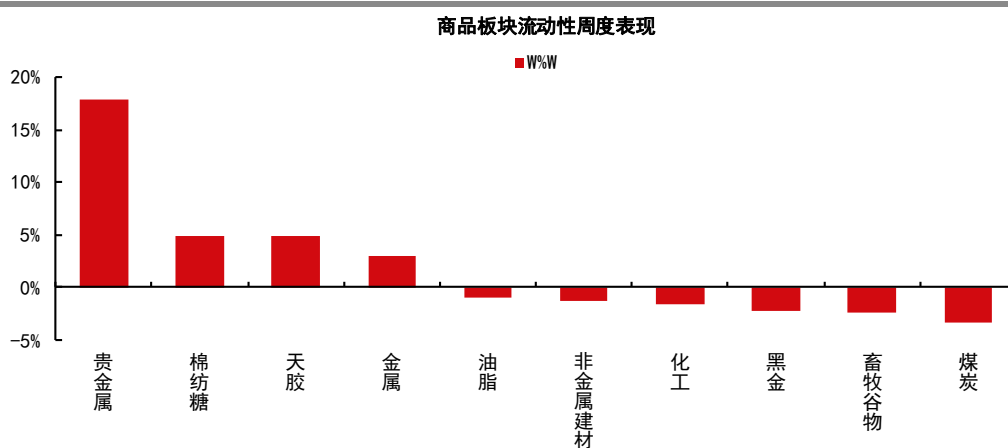
### 四、商品板块流动性变化：

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\\_3643](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_3643)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn