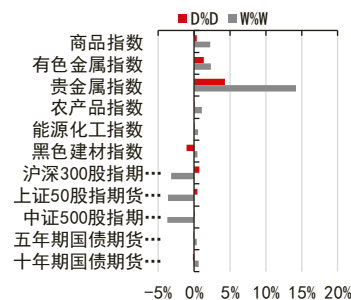


企业盈利改善 央行继续稳流动性

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

央行在上周回笼资金后，本周一等量续逆回购，不回笼也不投放，以维持流动性为主。另外，统计局显示规模以上工业企业利润明显回升，经济企稳的迹象进一步得到验证，这也可能继续使得市场对宽松政策边际改变的担忧，不过宏观数据也并未全面亮丽，企业制造业盈利改善仍较慢，所以政策仍期待政治局会议定调。



报告摘要：

统计局：6月规模以上工业企业利润同比增长11.5%。6月份，规模以上工业企业实现利润总额6665.5亿元，同比增长11.5%，增速比5月份加快5.5个百分点。

公开市场实现零投放零回笼。人民银行27日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日人民银行以利率招标方式开展了1000亿元7天期逆回购操作；中标利率2.20%，与此前持平。当日有1000亿元逆回购到期。

上半年汽车制造业利润下降20.7%。根据中国汽车工业协会整理的国家统计局公布的最新数据显示，今年上半年汽车制造业实现利润1904.2亿元，同比下降20.7%，降幅比1-5月收窄12.8个百分点，比去年同期收窄4.2个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的7.6%，比1-5月高出1.1个百分点，但仍低于去年同期。

上半年全国100个城市房价同比上涨10.9%。7月27日，上海易居房地产研究院发布《2020上半年中国百城房价报告》(简称“《报告》”)。报告指出，上半年全国100个城市房价同比上涨10.9%，总体上“略偏热”。

德国7月企业景气判断指数升至90.5。伊福经济研究所(Ifo)表示，德国7月企业景气判断指数升至90.5，且6月份的指数向上修正为86.3。这是该指数连续第三个月上升，并好于分析师预期的89.3。

中国从巴西进口大豆大幅增长。中国海关总署周日(26日)公布数据显示，中国把握住巴西大豆价格较低的机会，6月从巴西进口的大豆1051万吨，较上年同期的550万吨增长91%，较5月的886万吨增长18.6%，飙升至纪录高位。中国6月大豆进口总量达到创纪录的1116万吨；与此同时，中国6月从美国进口267553吨大豆，较上年同期的614805吨减少56.5%，较5月的491697吨下降45.6%。

波罗的海干散货指数继续下跌。波罗的海干散货指数在周一下跌24点或1.8%，报1293点，创6月17日以来最低水平。海岬型船运价指数下跌1.5%至2052点，为近六周新低。

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
沪银	6.96%
沪锡	3.34%
玉米	2.56%
沪镍	2.33%
玉米淀粉	2.31%
铁矿	-1.80%
郑糖	-1.36%
鸡蛋	-1.35%
动煤	-1.10%
焦煤	-1.03%
沪深 300 期货	0.72%
上证 50 期货	0.44%
中证 500 期货	0.06%
5 年期国债	-0.09%
10 年期国债	-0.13%

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

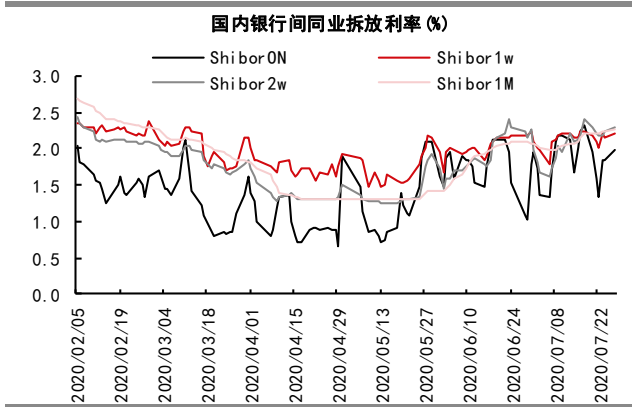
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	1.95%	标普 500	0.74%	美元指数	0.12%
白银	8.25%	德国 DAX	0.00%	欧元兑美元	0.82%
铜	0.54%	富时 100	-0.31%	美元兑日元	0.73%
镍	0.00%	日经 225	-0.16%	英镑对美元	0.69%
布伦特原油	0.42%	上证综指	0.26%	澳元兑美元	0.62%
天然气	-4.31%	印度 NIFTY	-0.56%	美元兑人民币	0.31%
小麦	-2.41%	巴西 IBOVESPA	2.05%		
大豆	0.03%	俄罗斯 RTS	0.81%		
瘦猪肉	1.40%				
咖啡	1.85%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

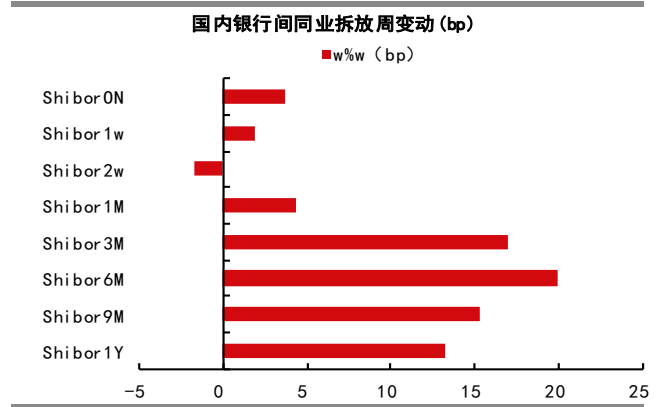
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

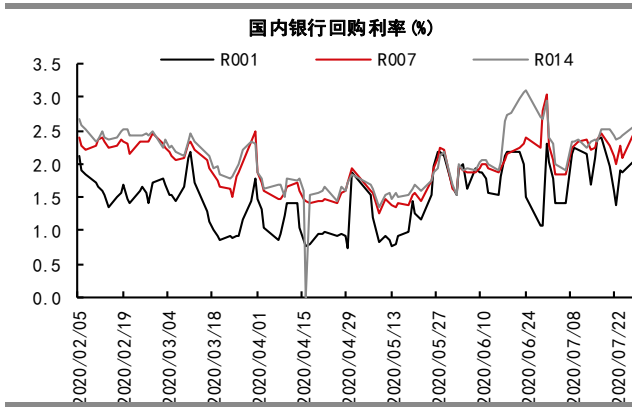


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

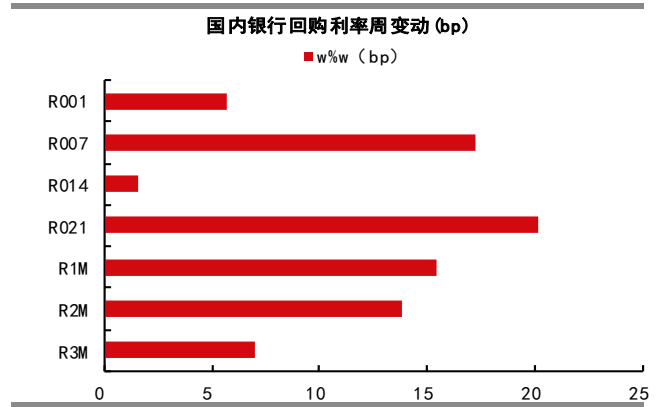


图表 5：国内银行回购利率(%)

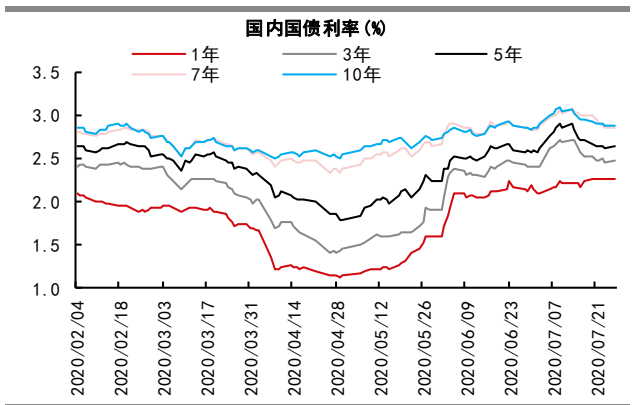


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

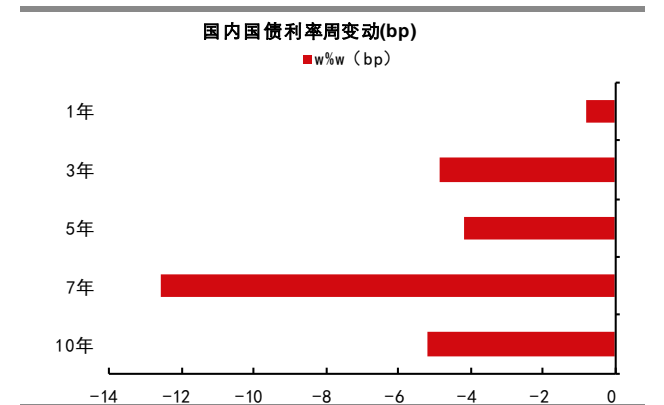


图表 7：国内国债利率(%)

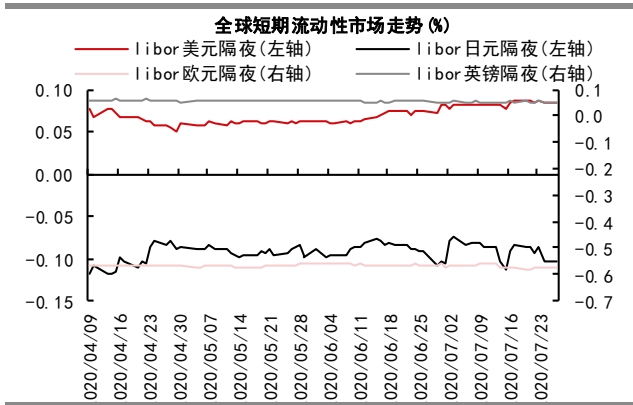


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

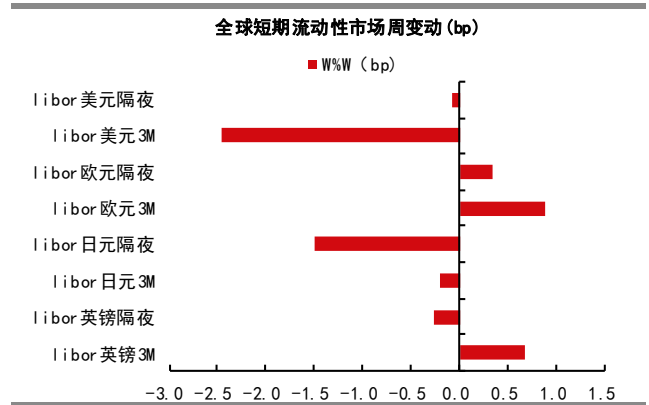


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

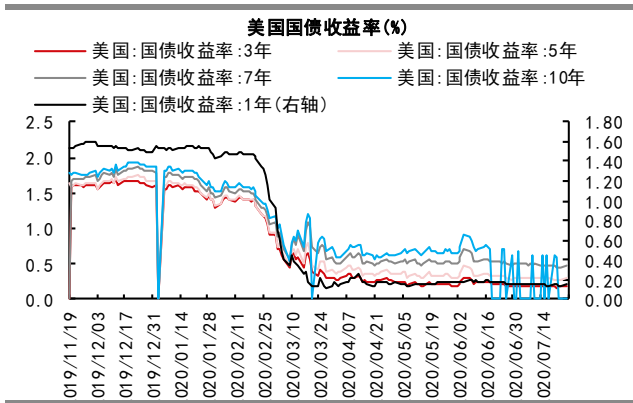


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

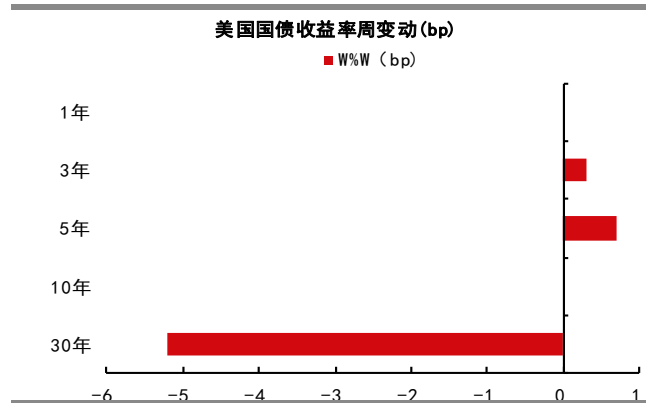


图表 11：美国国债收益率 (%)



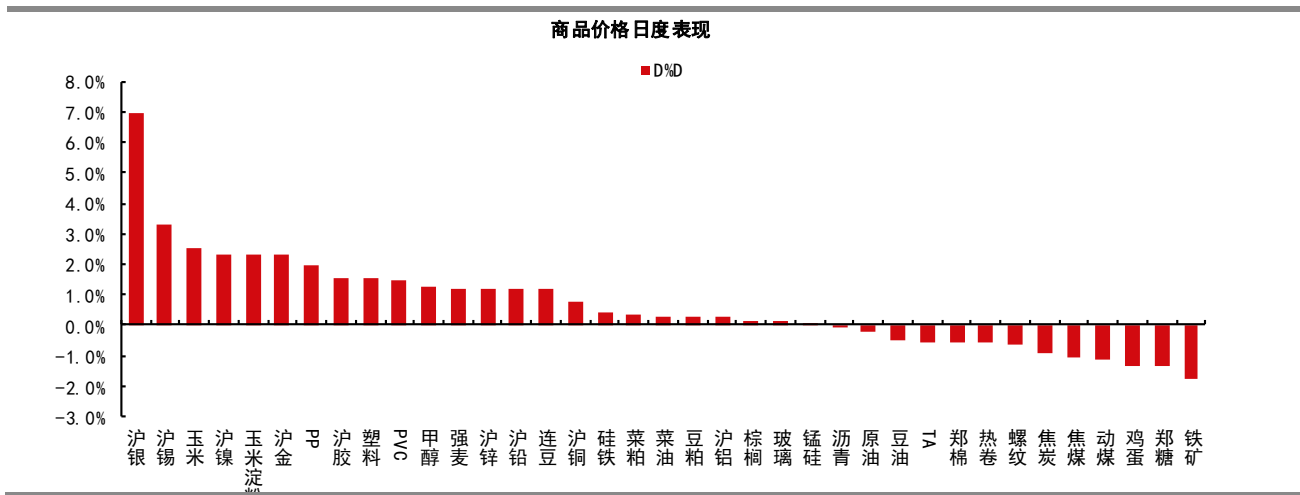
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



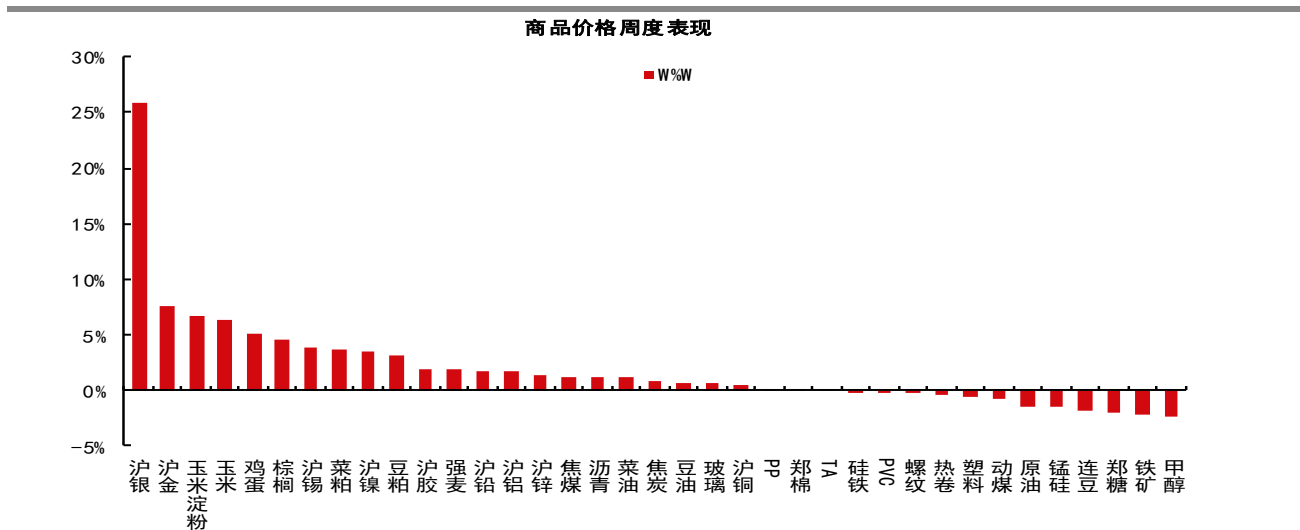
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



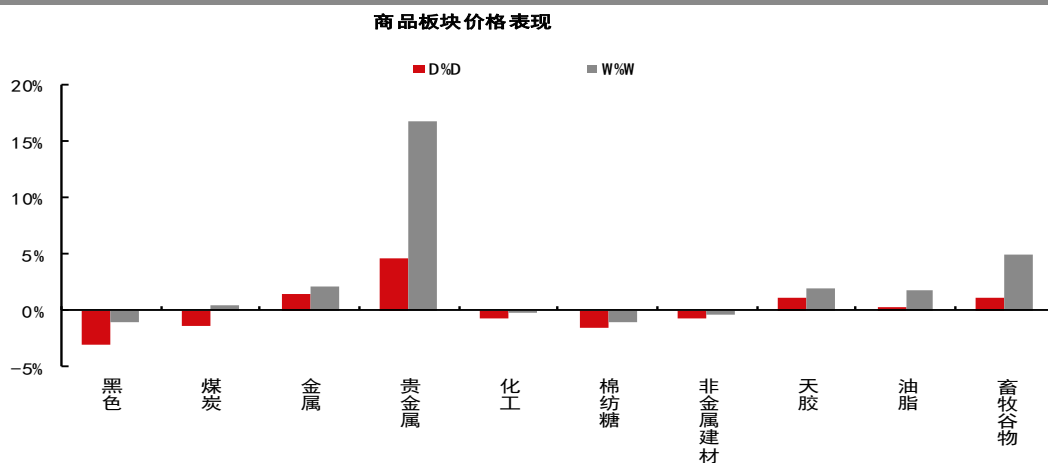
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



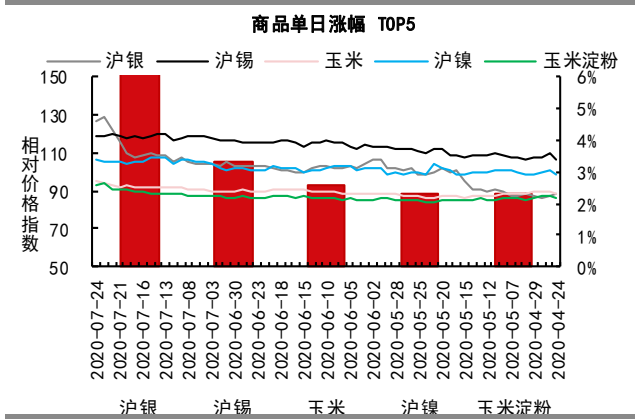
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

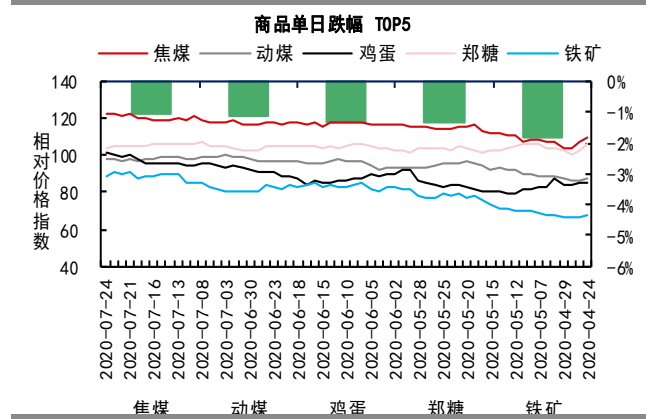


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

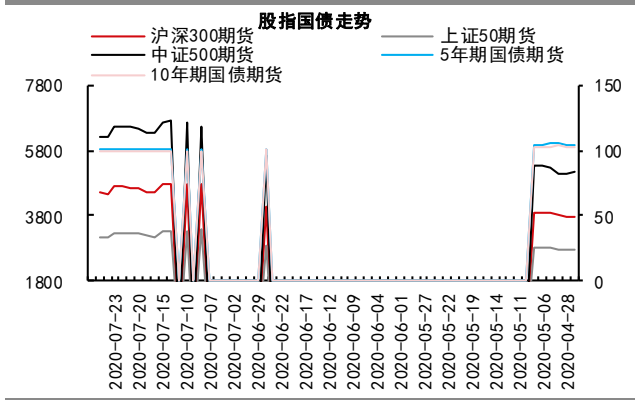


图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



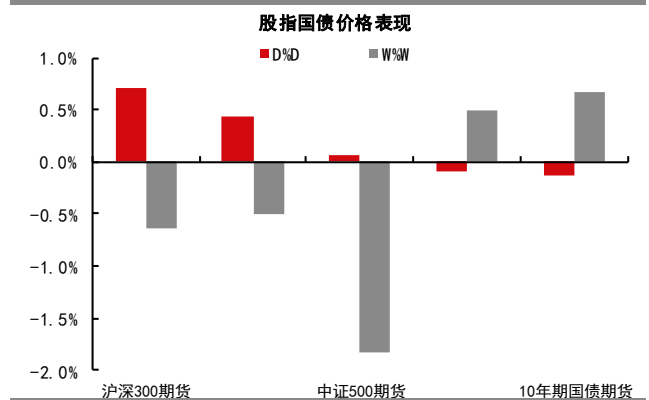
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 18: 国内股指国债市场走势



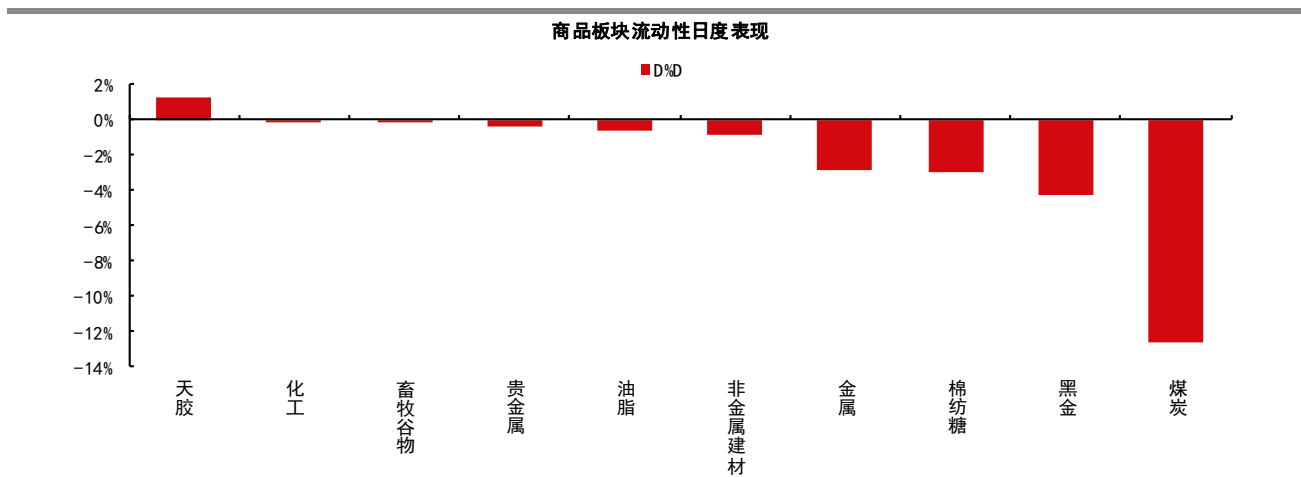
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



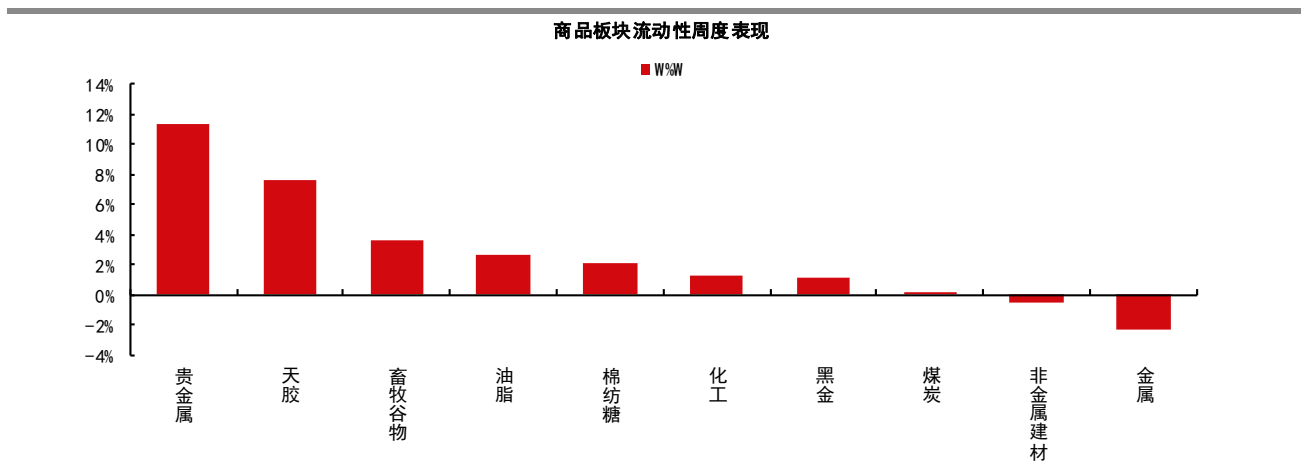
四、商品板块流动性变化：

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_3665



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn