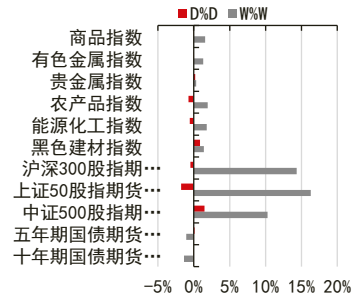


## 央行继续净回笼资金

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

国内信息面相对平淡，央行连续净回笼资金控总量；  
国内部分地区楼市过热，调控呈现升级迹象。  
国际市场欧盟再度下调今年增长预期。



### 报告摘要：

**央行公开市场昨日净回笼 1200 亿元。**央行昨日未展开逆回购操作，因昨日有 1200 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 1200 亿元。

**我国外汇储备增长 0.3%。**国家外汇管理局 7 日发布数据显示，截至 2020 年 6 月末，我国外汇储备规模为 31123 亿美元，较 5 月末上升 106 亿美元，升幅 0.3%；中国 6 月末黄金储备报 6264 万盎司（约 1948.32 吨），与上个月持平。

**国内楼市调控升级。**7 月以来，包括宁波、杭州、东莞在内的多个地区楼市调控政策出现收紧迹象，房价上涨明显的城市调控升级预期显现。

**“三新”经济增速高出 GDP 增速 1.5%。**国家统计局今日发布的数据显示，经核算，2019 年我国“三新”（新产业、新业态、新商业模式）经济增加值为 161927 亿元，相当于 GDP 的比重为 16.3%，比上年提高 0.2 个百分点；按现价计算的增速为 9.3%，比同期 GDP 现价增速高 1.5 个百分点。

**6 月乘用车零售量下降。**7 月 7 日，乘联会发布的最新数据显示，6 月，乘用车主要厂商 6 月日均零售量同比下降 8%；主要厂商 6 月日均批发量同比增长 3%。乘联会表示，今年 6 月零售进度率偏低，体现车市虽然零售环比增长，但增长动力不是很强。

**盟委员会再次下调增长预期：欧元区今年将萎缩 8.7%。**欧盟委员会现在预期欧元区经济将在 2020 年萎缩 8.7%，之前的预期跌幅是 7.75%。同时，该报告还下调了 2021 年的预期，将经济增长由 6.3% 下调至 6.1%。在 5 月发布 2020 年春季经济展望中，欧盟委员会预计，欧元区 2020 年经济萎缩将达到创纪录的 7.75%，并在 2021 年经济增速恢复至 6.25%。

**美国国债收益率普跌 二年及十年期国债利差缩窄。**周二，因卫生事件病例上升加剧了市场对经济的普遍担忧，美国国债收益率下跌。基准 10 年期美国国债收益率在交易中下跌 3.3 个基点，报 0.6512%。三年期国债收益率下降了不到一个基点至 0.1886%，此前美国政府拍卖了 460 亿美元的三年期国债，以资助数亿美元的救济措施。

### 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
PVC	2.36%
铁矿	2.05%
玻璃	1.47%
塑料	1.33%
鸡蛋	1.28%
棕榈	-1.77%
TA	-1.66%
甲醇	-1.53%
豆油	-1.37%
连豆	-1.35%
沪深 300 期货	-0.28%
上证 50 期货	-1.25%
中证 500 期货	1.63%
5 年期国债	0.06%
10 年期国债	-0.02%

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

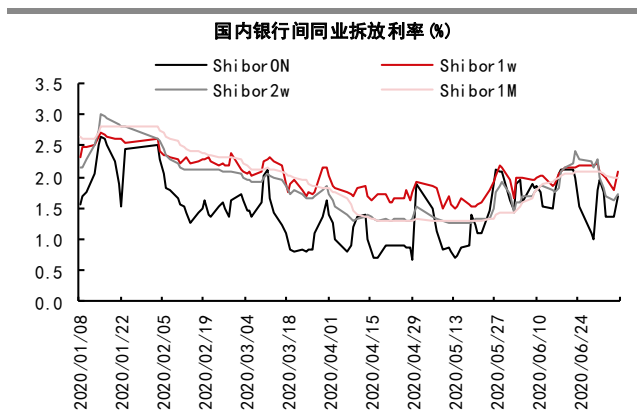
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.91%	标普 500	-1.08%	美元指数	0.12%
白银	0.63%	德国 DAX	-0.92%	欧元兑美元	-0.31%
铜	0.86%	富时 100	-1.53%	美元兑日元	-0.16%
镍	1.00%	日经 225	-0.44%	英镑对美元	0.40%
布伦特原油	-0.05%	上证综指	0.37%	澳元兑美元	-0.37%
天然气	2.51%	印度 NIFTY	0.33%	美元兑人民币	0.07%
小麦	0.41%	巴西 IBOVESPA	-1.19%		
大豆	-0.41%	俄罗斯 RTS	0.06%		
瘦猪肉	-0.81%				
咖啡	2.19%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

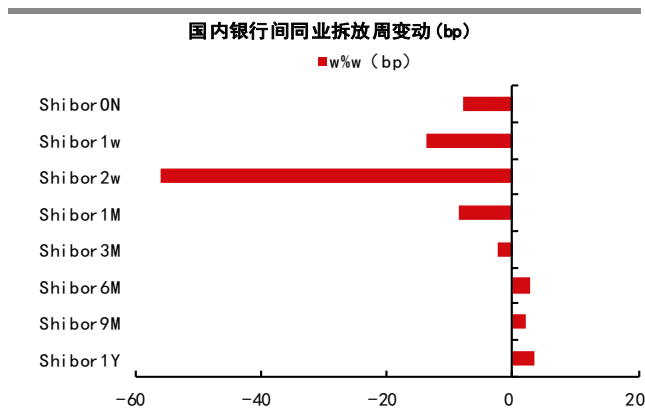
## 二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

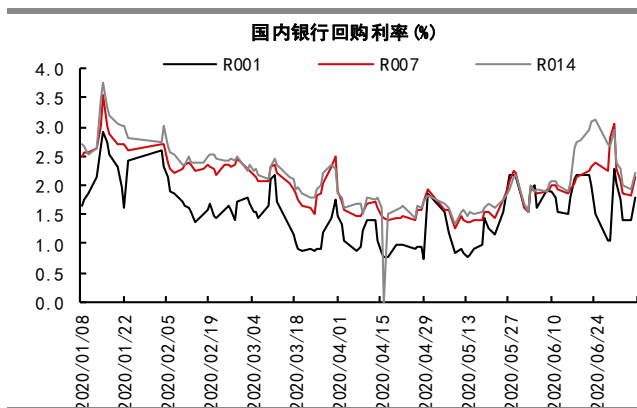


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

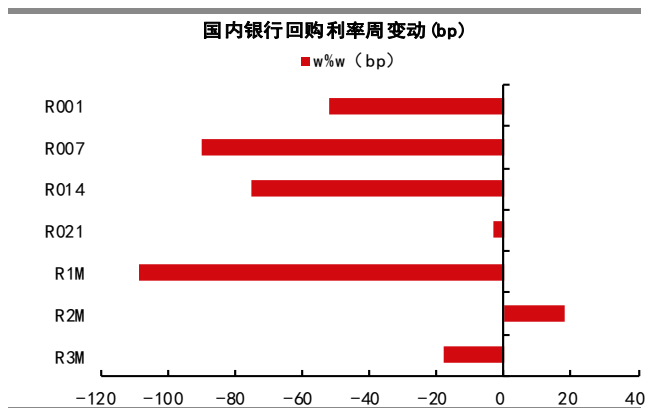


图表 5：国内银行回购利率 (%)

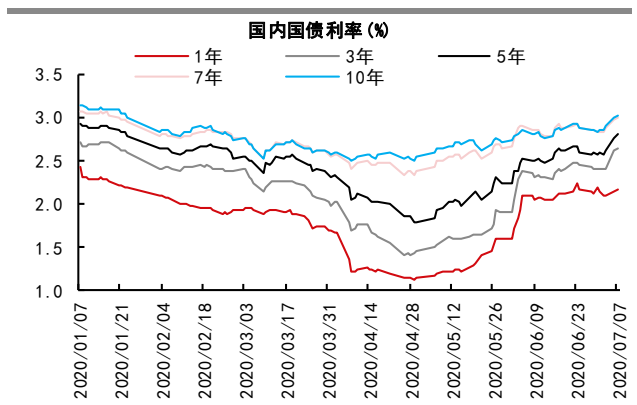


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

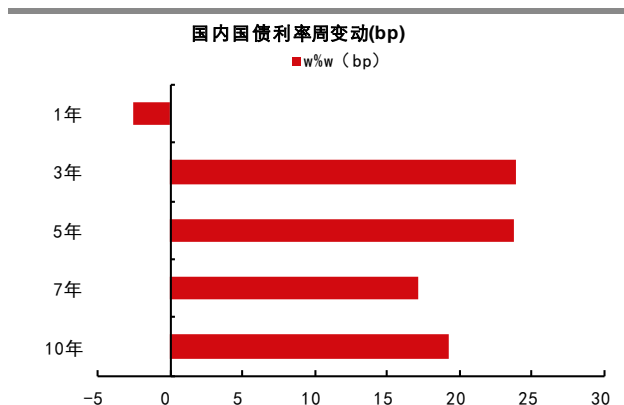


图表 7：国内国债利率 (%)

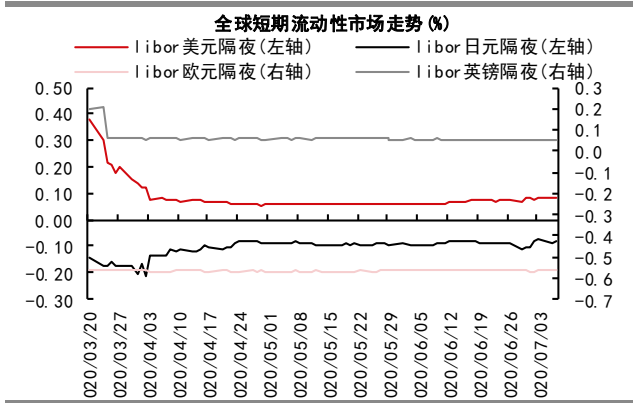


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

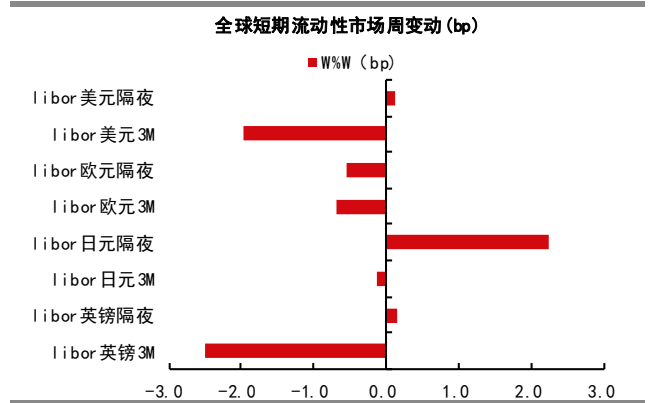


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

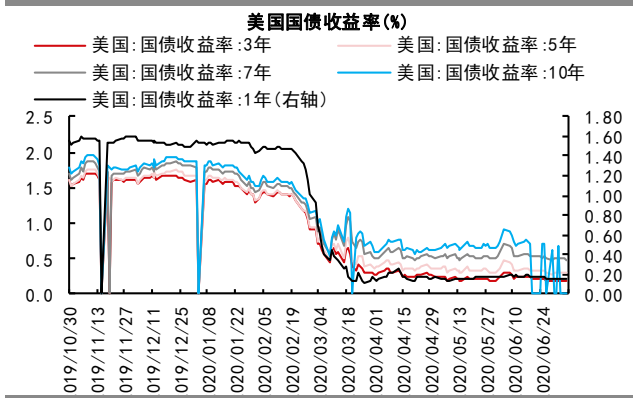


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

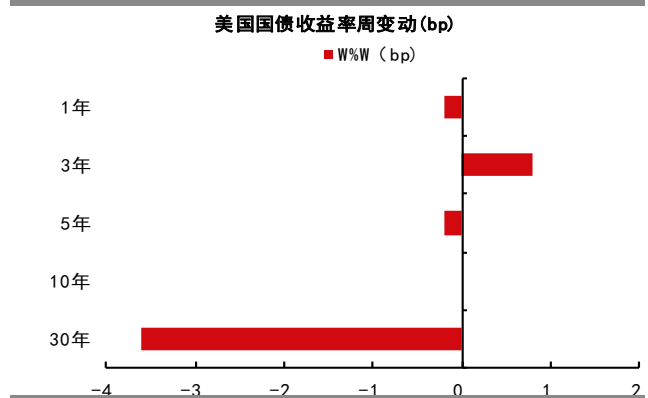


图表 11：美国国债收益率 (%)



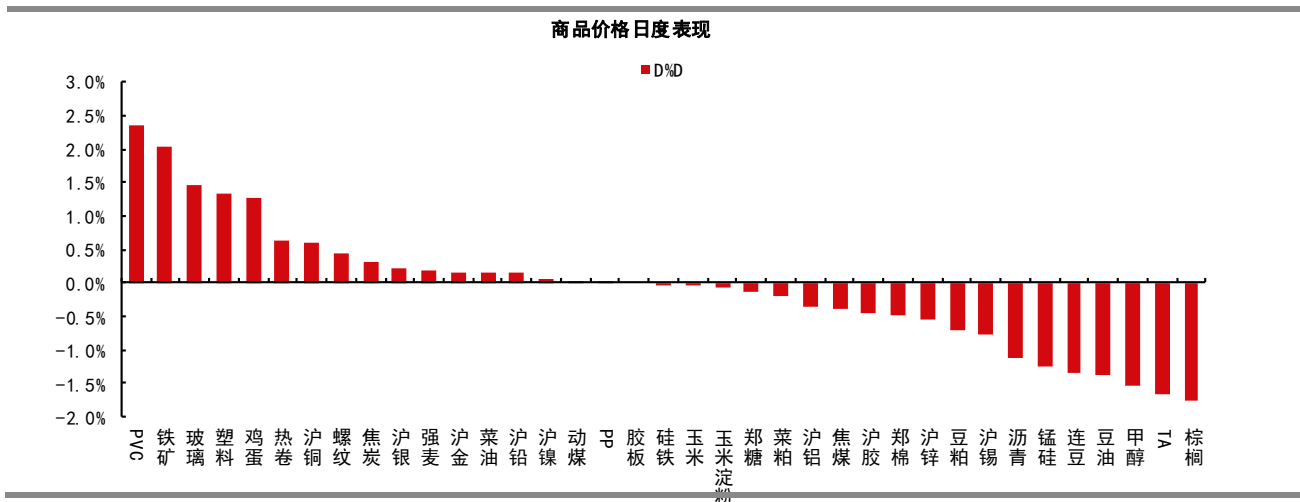
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



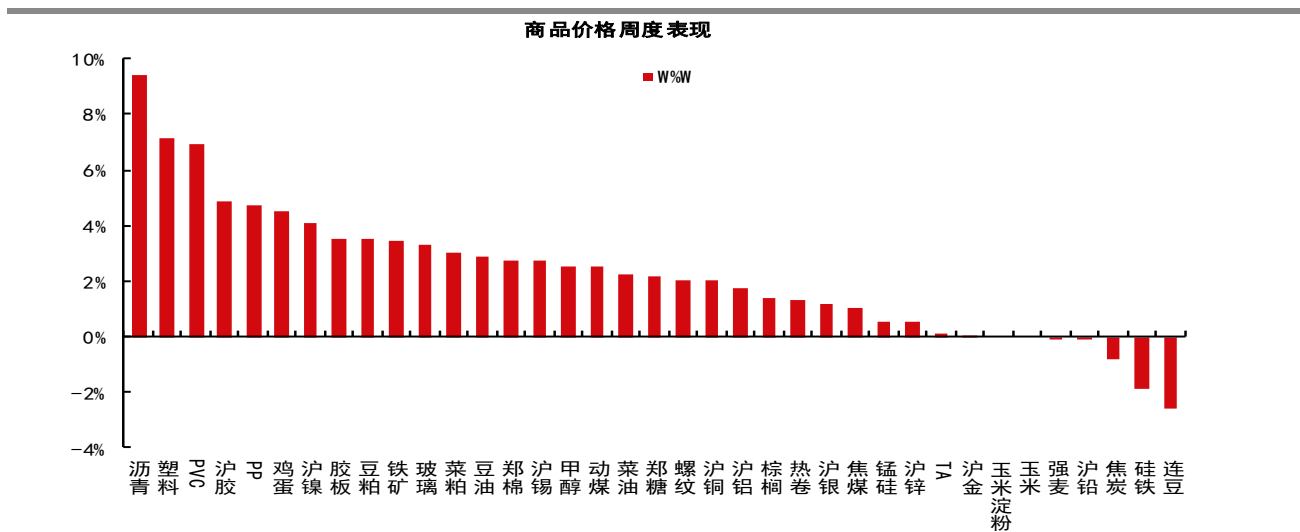
### 三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



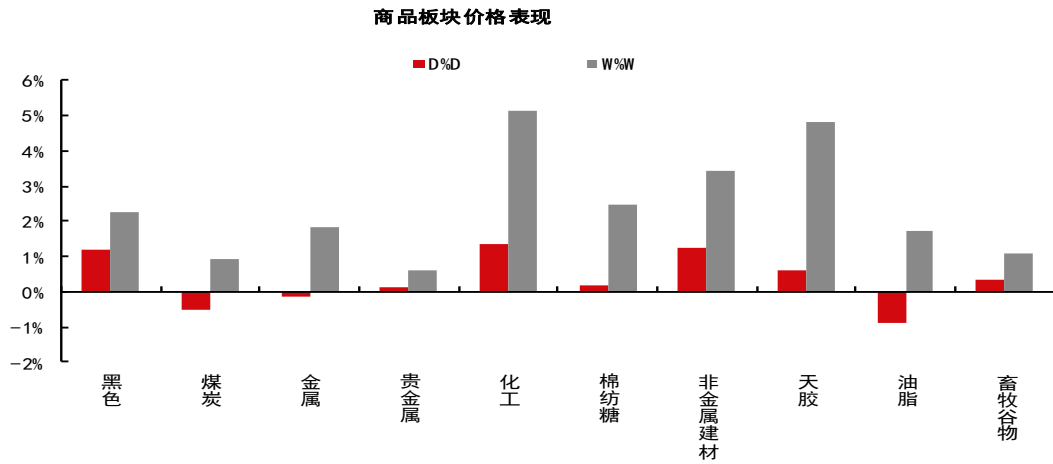
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



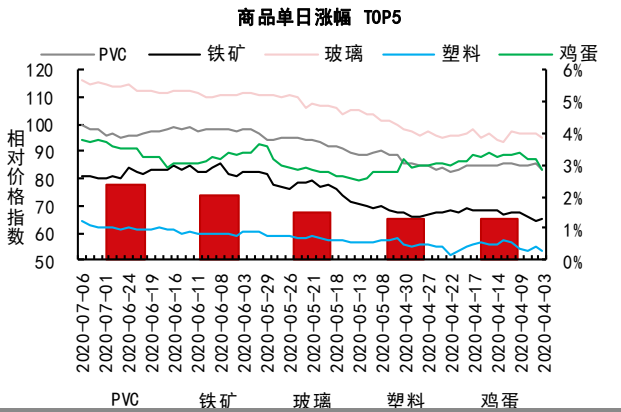
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



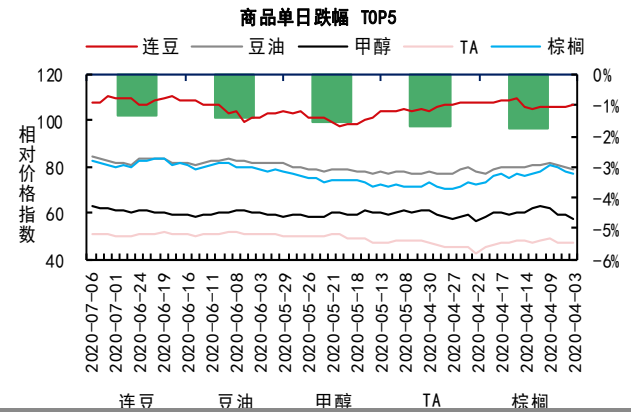
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

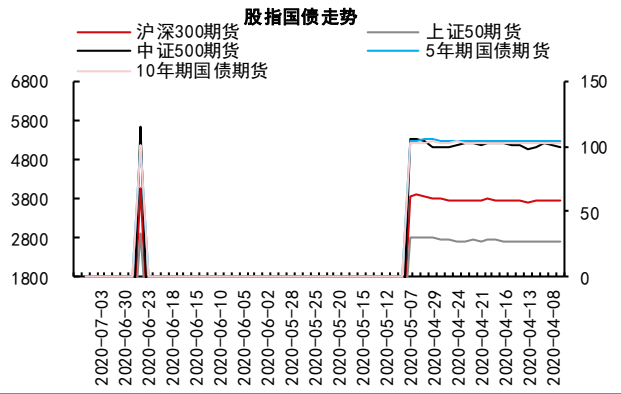


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

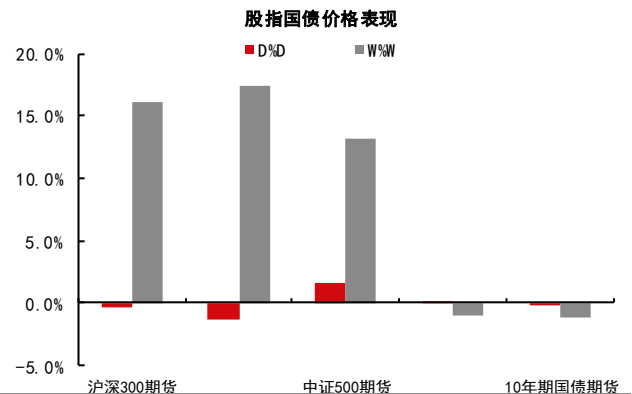


图表 18: 国内股指国债市场走势



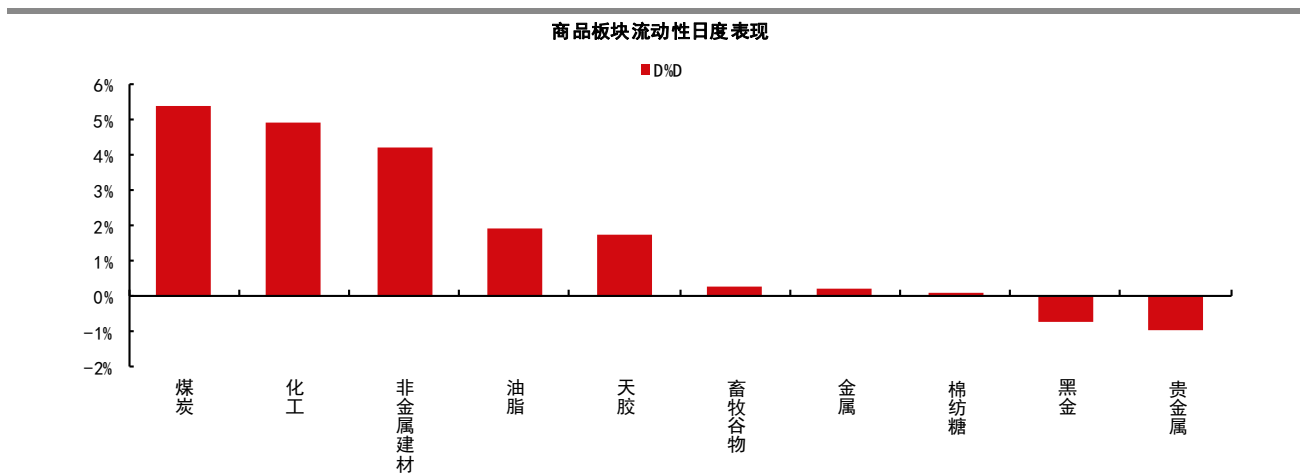
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



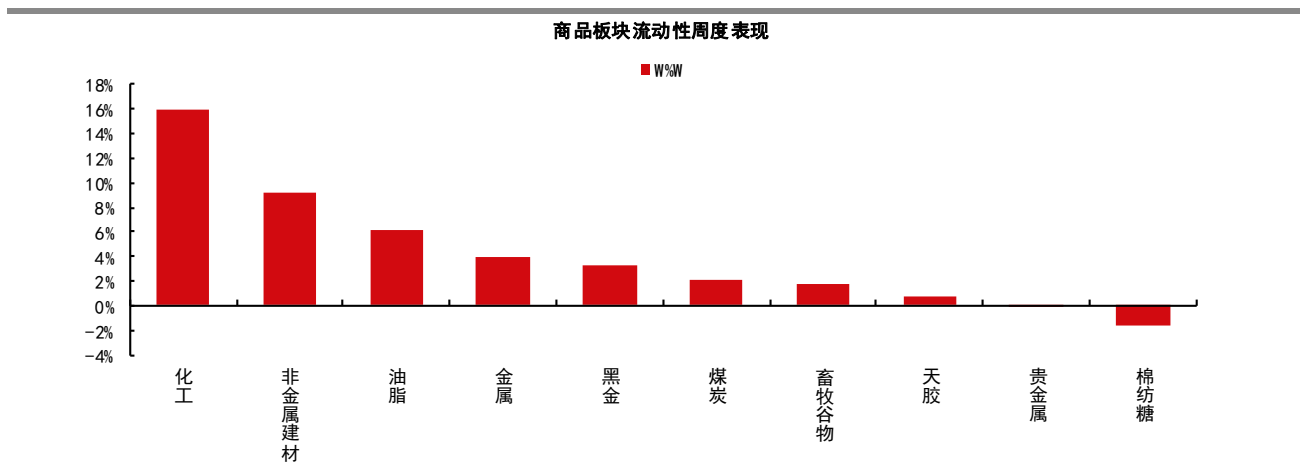
## 四、商品板块流动性变化：

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\\_4065](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_4065)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn