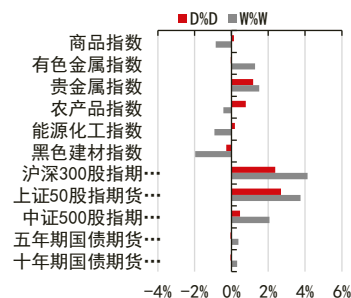


专项债力挺中小银行 做好“六保六稳”

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

国常会允许地方专项债支持中小银行补充资本金，发挥中小银行在支持中小微企业的积极作用，做好“六稳”“六保”；另外国企改革三年行动方案获得通过，这对后期深化改革提供保障，有利于经济转型和复苏。



报告摘要：

国务院：允许地方专项债支持中小银行补充资本金。7月1日召开的国务院常务会议指出，按照党中央、国务院部署，做好“六稳”“六保”工作，特别是保中小微企业、民营企业生存发展，必须加大金融支持，发挥中小银行不可或缺的作用。会议决定，在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式，探索合理补充中小银行资本金的新途径。

国企改革三年行动方案通过。6月30日，中央全面深化改革委员会召开第十四次会议，会议审议通过了《国企改革三年行动方案(2020~2022年)》。后3年是国企改革关键阶段，要坚持和加强党对国有企业的全面领导，坚持和完善基本经济制度，坚持社会主义市场经济改革方向，抓重点、补短板、强弱项，推进国有经济布局优化和结构调整，增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。

6月财新中国制造业PMI录得51.2为今年以来最高。7月1日公布的6月财新中国制造业PMI录得51.2，较5月提高0.5个百分点，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间。

国际货币基金组织(IMF)下调亚洲经济增速。周二称，新冠疫情给亚洲经济造成的损失可能会持续到2022年，并预计亚洲经济今年将出现“人们记忆中第一次”的萎缩；IMF预计亚洲经济今年将萎缩1.6%，4月时的预测为零增长。

美国小非农数据表现改善。6月ADP就业人数增加236.9万人，创下历史最大增幅，预估为增加300万人，前值为减少276万人。

英国出台50亿基建投资计划。首相约翰逊6月30号宣布，政府计划投资50亿英镑用于加速基础设施建设，以恢复受新冠疫情冲击的就业和经济。约翰逊当天表示，英国政府计划加快对医院、交通和学校建设等多个领域投资，希望通过“基础设施革命”缩小英国各地区在经济和社会发展等方面的差距。

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
沥青	3.14%
豆粕	2.30%
菜粕	2.08%
沪银	2.03%
鸡蛋	1.63%
沪镍	-0.84%
棕榈	-0.80%
沪锌	-0.80%
焦炭	-0.74%
连豆	-0.57%
沪深 300 期货	2.27%
上证 50 期货	2.54%
中证 500 期货	0.44%
5 年期国债	-0.05%
10 年期国债	-0.05%

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

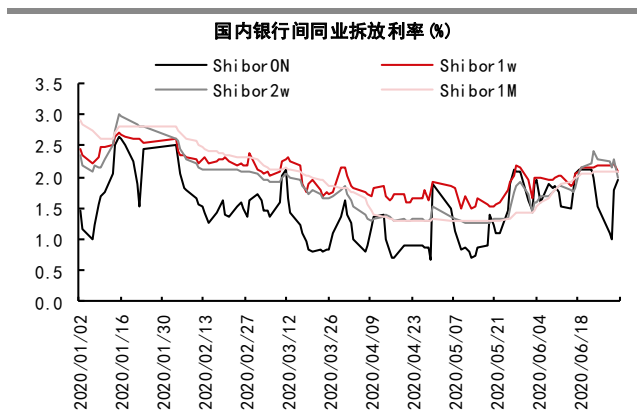
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-1.14%	标普 500	0.50%	美元指数	0.12%
白银	-2.25%	德国 DAX	-0.41%	欧元兑美元	0.15%
铜	0.28%	富时 100	-0.19%	美元兑日元	0.43%
镍	0.33%	日经 225	-0.75%	英镑对美元	0.60%
布伦特原油	1.84%	上证综指	1.38%	澳元兑美元	0.17%
天然气	-4.57%	印度 NIFTY	1.24%	美元兑人民币	-0.10%
小麦	1.42%	巴西 IBOVESPA	1.21%		
大豆	1.90%	俄罗斯 RTS	0.00%		
瘦猪肉	0.10%				
咖啡	2.97%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

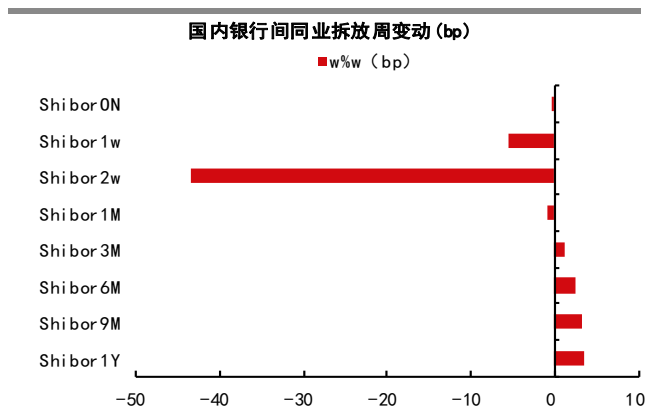
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

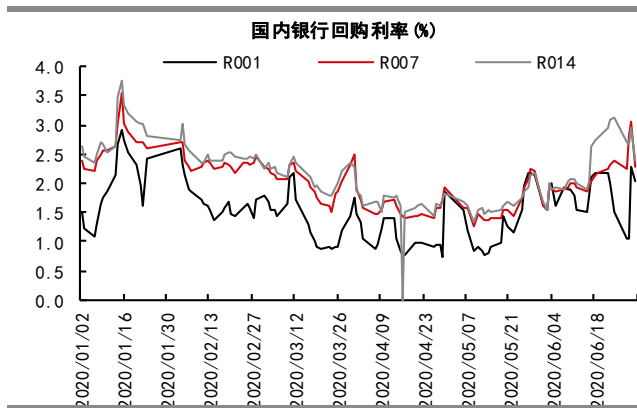


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

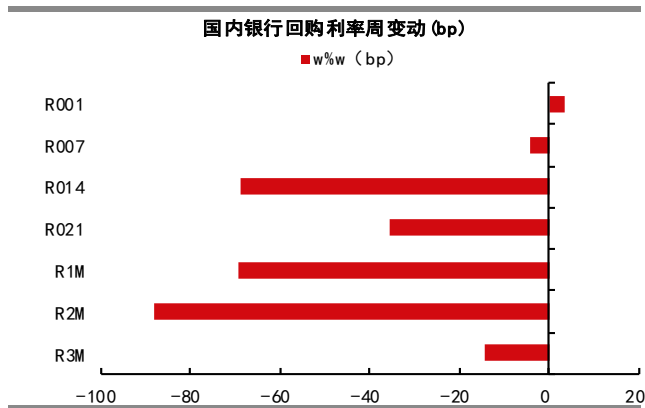


图表 5：国内银行回购利率 (%)

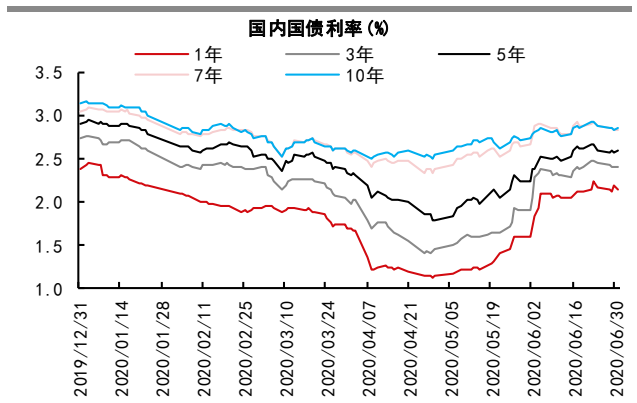


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

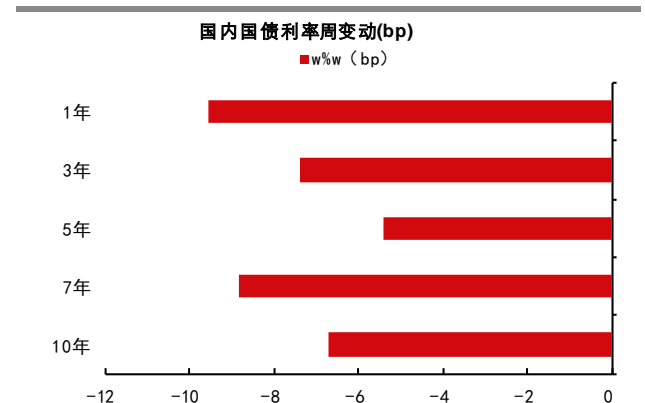


图表 7：国内国债利率 (%)

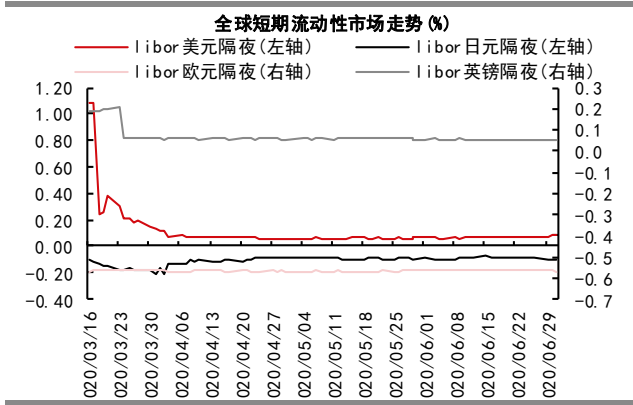


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

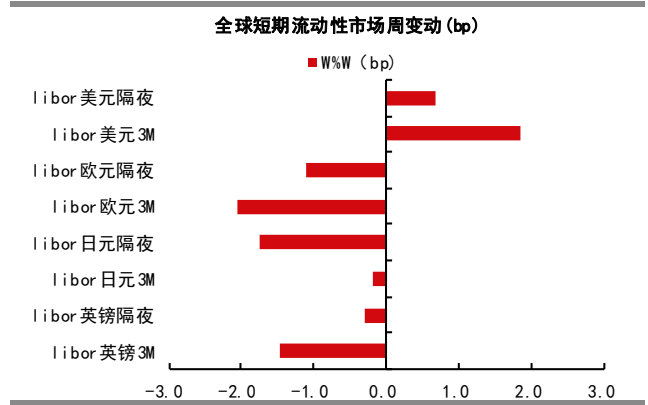


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

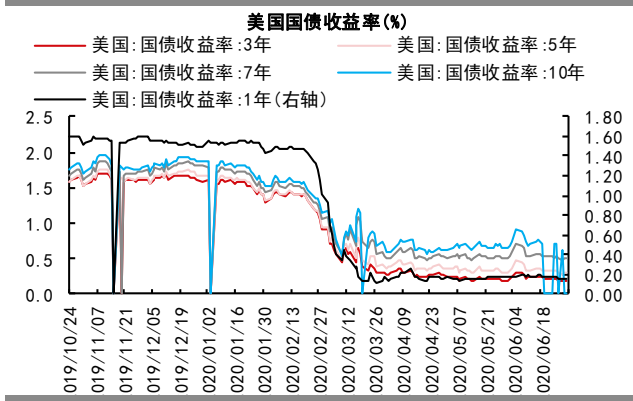


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

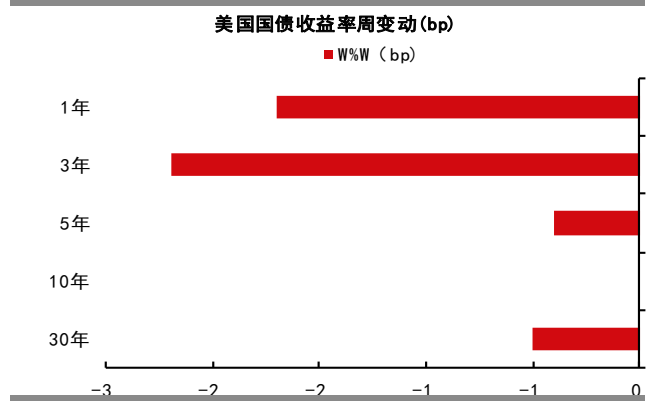


图表 11：美国国债收益率 (%)



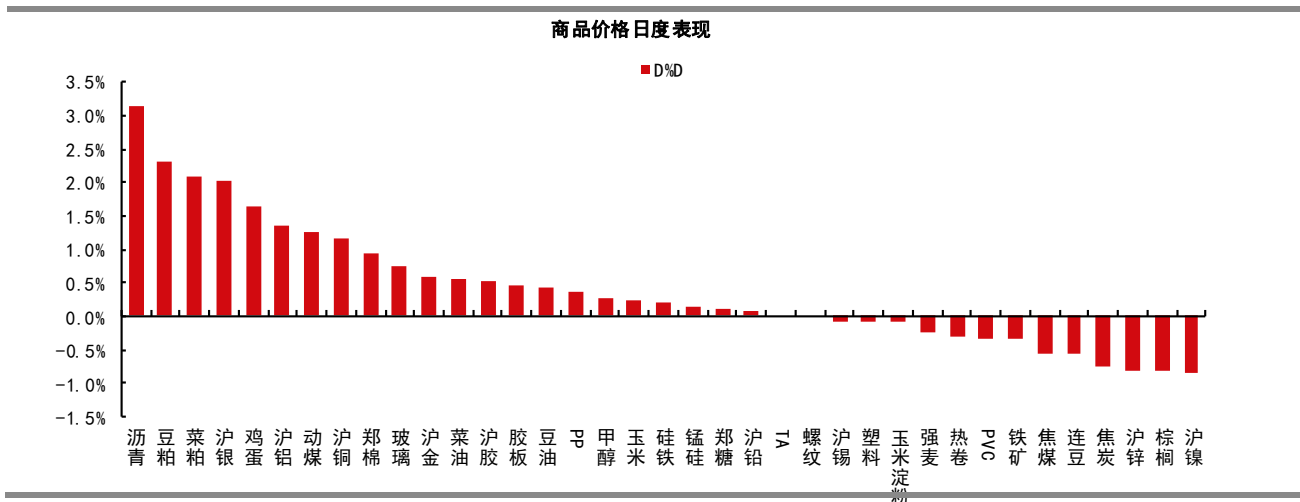
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



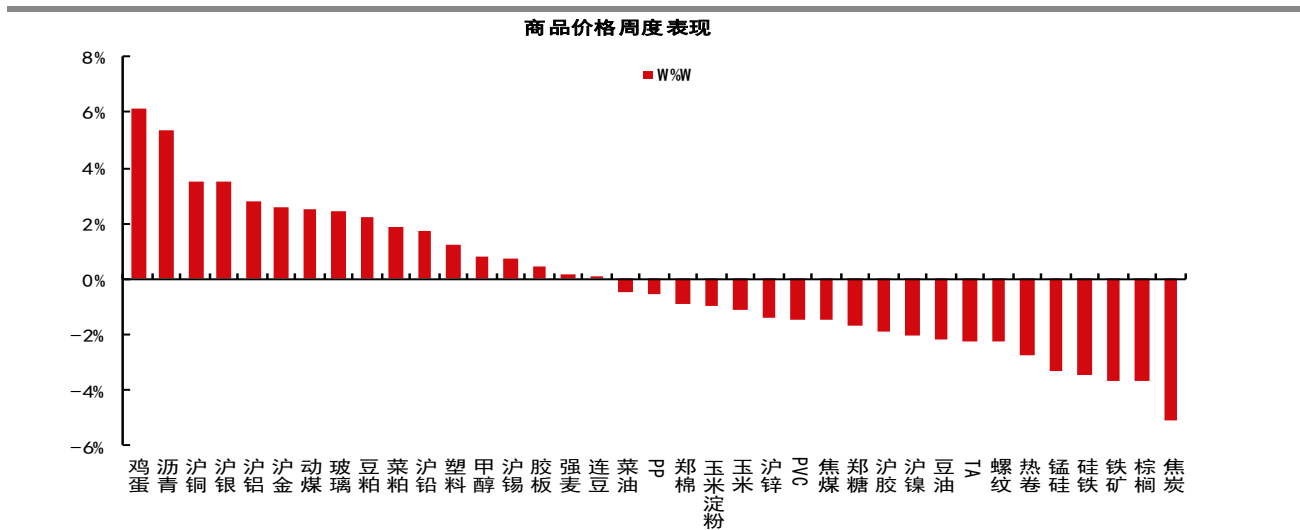
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



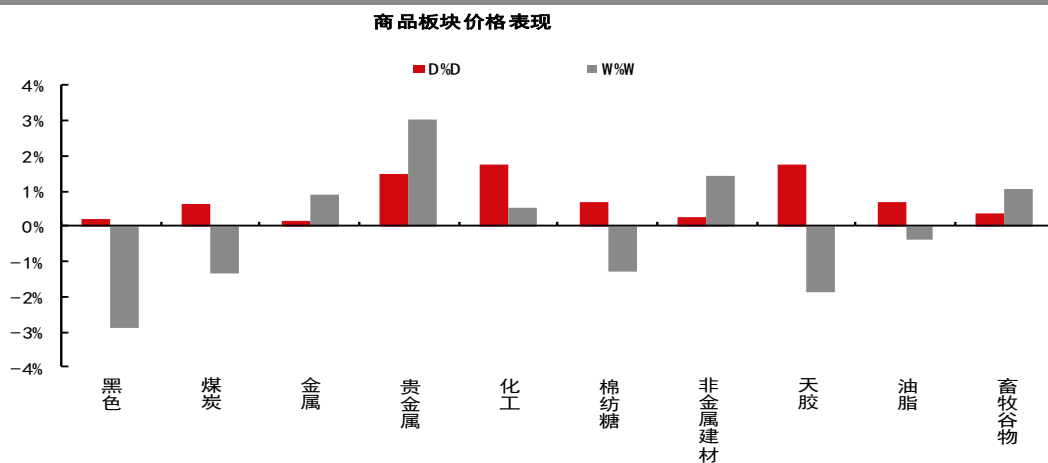
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



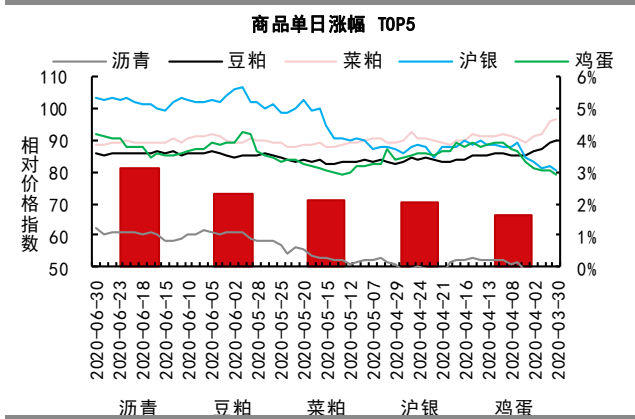
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

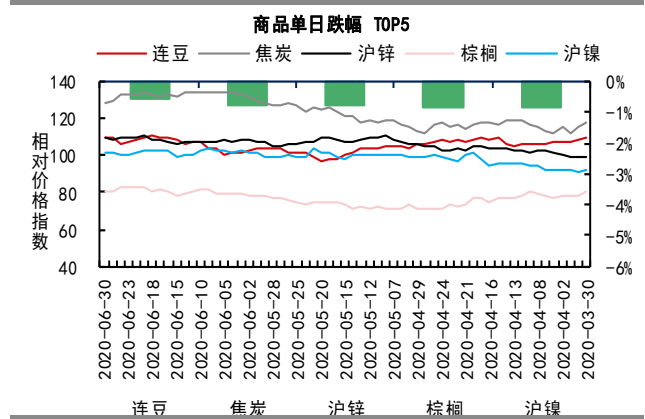


资料来源：Wind 中信期货研究部

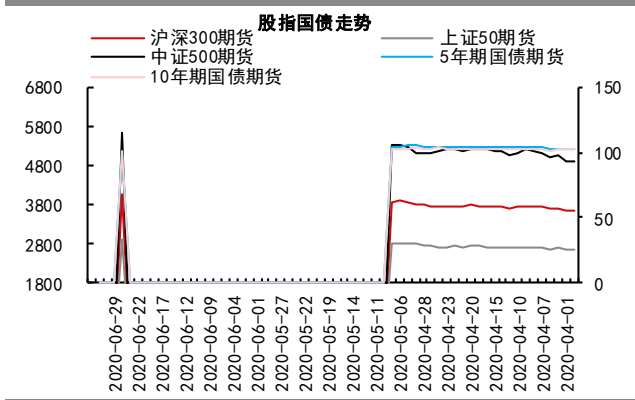
图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



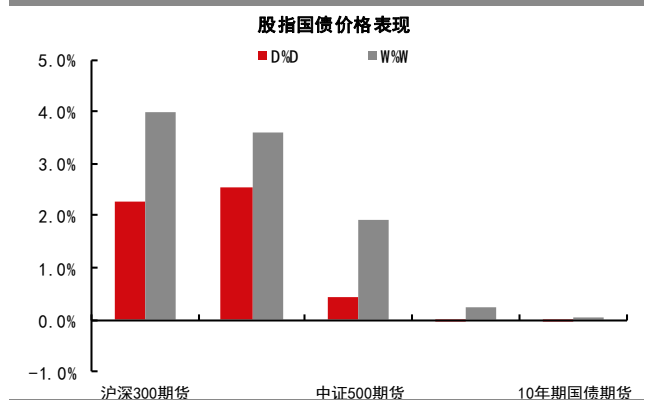
图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



图表 18: 国内股指国债市场走势

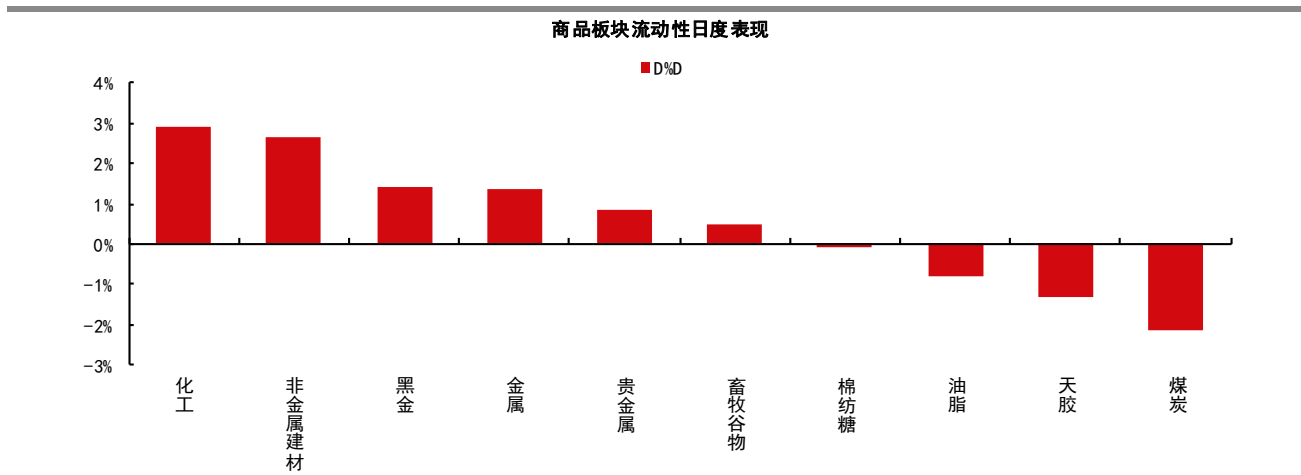


图表 19: 国内股指国债市场价格表现



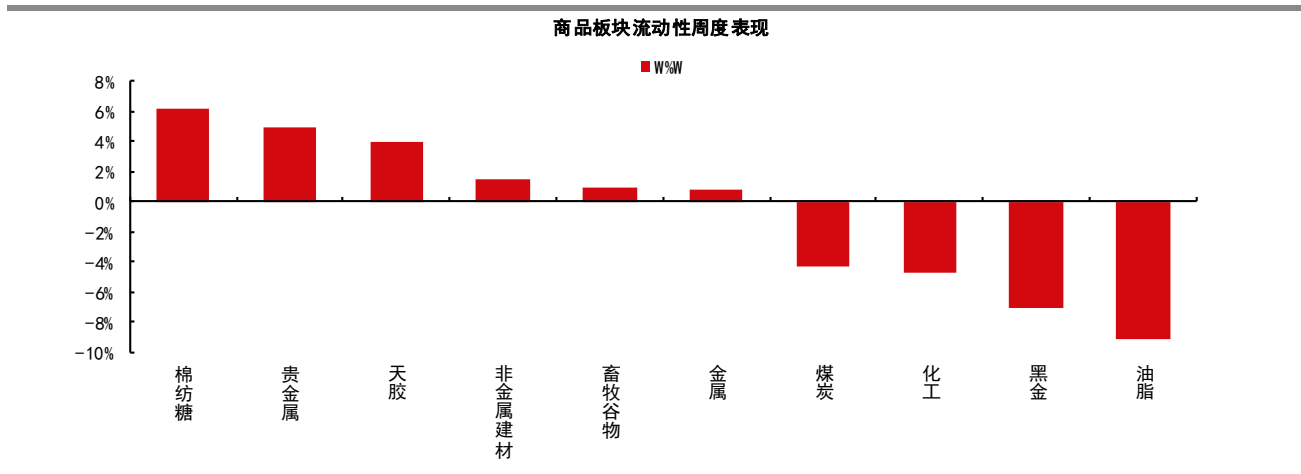
四、商品板块流动性变化：

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_4177



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn