

美国疫情担忧加重 恐拖累全球经济复苏

报告要点

上周宏观数据信息较少，但年中的资金考验在央行大量投放的情况下基本度过；不过美国疫情担忧加重及 IMF 的警告令美国股市下跌恐拖累全球金融市场。

摘要：

市场一周数据点评：

国内品种(周度涨跌前五)：鸡蛋涨 5.72%，硅铁涨 4.58%，沪银涨 3.2%，棕榈油涨 2.78%，甲醇涨 2.48%；沪镍跌 1.66%，连豆跌 2.25%，PVC 跌 2.62%，锰硅跌 2.66%，胶板跌 3.63%。

国际商品(周度涨跌前五)：铜涨 2.29%，稻谷涨 1.81%，黄金涨 1.56%，可可涨 1.11%，白银涨 0.81%；玉米跌 5.34%，取暖油跌 6.2%，天然气跌 7.49%，瘦肉猪跌 8.85%，汽油跌 9.3%。

全球股市(周度)：标普跌 2.86%，德国 DAX 跌 1.96%，富时 100 跌 2.12%，日经 225 涨 0.15%，上证综指涨 0.40%，印度 NIFTY 涨 1.35%，巴西 IBOVESPA 跌 2.83%，俄罗斯 RTS 跌 0.23%。

外汇市场：美元指数跌 0.19%，欧元兑美元涨 0.37%，100 日元兑美元跌 0.33%，英镑兑美元跌 0.11%，瑞郎兑美元升 0.49%，人民币兑美元在岸跌 0.10%。

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。

宏观新闻：(1) 财政部：全国各地发行新增专项债券 2.19 万亿元 发行进度 96%；

(2) 国家发展改革委、商务部：加快服务业重点领域开放进程；

(3) 节前 5 个交易日央行共通过公开市场投放 8000 亿，规模相当于一次降准；

(4) 湖北规上工业增加值由负转正；

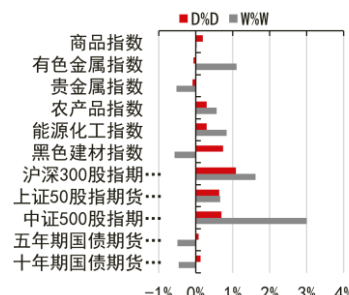
(5) 美国劳工部 6 月 25 日发布的数据显示，截至 6 月 20 日当周，美国初请失业金人数为 148 万人，预期为 130 万人；

(6) IMF 警告称，全球正面临“史无前例的危机”，现预计全球经济将在 2020 年萎缩 4.9%，比 4 月份萎缩 3.0% 的预测还要低 1.9%。

2020-06-29

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669 号



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、全球宏观综述

国内上周宏观新闻：

(1) 据财政部消息，财政部已提前下达了 2020 年部分新增地方政府专项债券额度 22900 亿元，目前各地发行使用情况良好。截至 6 月 15 日，全国各地发行新增专项债券 21936 亿元，发行进度 96%；发行规模同比增加 12313 亿元，增长 128%；8 成以上投向交通基础设施、市政和产业园基础设施、民生服务领域。

(2) 金融领域，取消证券公司、证券投资基金管理公司、期货公司、寿险公司外资股比限制。基础设施领域，取消 50 万人口以上城市供排水管网的建设、经营须由中方控股的规定。

(3) 6 月 18 日至今的 5 个工作日内，央行累计开展 8000 亿元逆回购操作。虽然降准没来，但这 5 天的逆回购操作规模已接近一次全面降准 0.5 个百分点释放的资金量。

(4) 5 月，湖北全省规上工业增加值增长 2%，扭转今年以来当月连续负增长局面，回升势头超预期。6 月 23 日从省经信厅获悉，在常态化疫情防控中，湖北省工业生产秩序加快恢复，主要工业经济指标持续改善。

国际上周宏观新闻：

(1) IMF 警告称，全球正面临“史无前例的危机”，现预计全球经济将在 2020 年萎缩 4.9%，比 4 月份萎缩 3.0% 的预测还要低 1.9%。IMF 表示，COVID-19 大流行对 2020 年上半年经济活动的负面影响超出了此前预期，经济复苏将比以前预期的更为缓慢。

(2) 国际货币基金组织西半球部门负责人亚历杭德罗·维尔纳 (Alejandro Werner) 于当地时间 26 日表示，拉丁美洲已成为新冠肺炎疫情的新震中，这将导致该地区出现有统计以来最严重的经济衰退，预计 2020 年该地区国家的国内生产总值将下降 9.4%。国际货币基金组织曾在 24 日发布的最新世界经济展望报告中，将巴西和墨西哥这两个拉美最大经济体 2020 年的增长预期分别调至 -9.1% 和 -10.5%。

(3) 周五美国商务部公布的 5 月核心 PCE (个人消费支出) 物价指数月率录得 0.1%，高于预期的 0.00%，前值为 -0.40%。5 月核心 PCE 物价指数年率为 1%，高于预期的 0.90%，前值为 1.00%。

(4) 美国劳工部 6 月 25 日发布的数据显示，截至 6 月 20 日当周，美国初请失业金人数为 148 万人，预期为 130 万人。

点评：上周宏观数据信息较少，但年中的资金考验在央行大量投放的情况下基本度过；不过美国疫情担忧加重及 IMF 的警告令美股下跌恐拖累全球金融。

二、全球宏观经济数据预期

日期	北京时间	国家/地区	数据名称	周期	前值	预期	主要货币/财政政策动态
6月29日	22:00	美国	5月NAR季调后成屋销售	月	-21.8%	18.9%	—
6月30日	09:00	中国	6月PMI	月	50.6	50.4	
	7:30	日本	5月失业率	月	2.6%	2.8%	
	7:01	英国	6月消费者信心指数	月	-36	-29	
7月01日	16:00	欧洲	欧洲多国OMI	月	——	——	
7月02日	20:30	美国	上周季调后初请失业金人数(千人)(至0627)	周	——	——	—
	17:00	欧元区	5月物价指数	月	-4.5%	——	
7月03日	9:45	中国	6月财新采购经理人指数	月	55	53.7	——

三、各国央行近期加、降息情况汇总

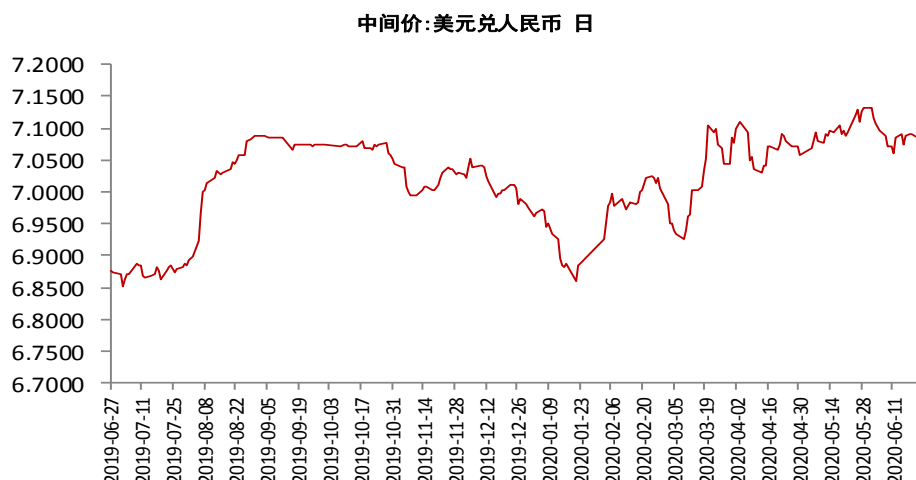
时间	央行	央行动态
2020/06/25	墨西哥	将基准利率从5.5%下调到5%
2020/06/24	巴基斯坦	将基准利率下调100个基点
2020/06/24	菲律宾	将基准利率下调50个基点至2.25%
2020/06/19	俄罗斯	将基准利率从5.5%下调至4.5%
2020/06/17	巴西	将基准利率下调75个基点至2.25%
2020/06/16	纳米比亚	将基准利率从4.25%下调至4.0%
2020/06/15	摩洛哥	将利率下调至1.5%
2020/06/10	塞尔维亚	将基准利率下调至1.25%
2020/5/29	哥伦比亚	将贷款利率从3.25%降至2.75%
2020/5/29	罗马尼亚	将基准利率从2%下调至1.75%
2020/5/29	冈比亚	将关键利率从12%下调至10%
2020/5/28	韩国	下调基准利率0.25个百分点至0.5%，为纪录最低水平
2020/5/25	以色列	将基准利率维持在0.10%
2020/5/21	日本	将基准利率维持在-0.1%不变，将10年期国债收益率目标维持在0%附近不变
2020/5/20	冰岛	将基准利率从1.75%下调至1.0%
2020/5/20	泰国	将关键利率下调25个基点，将基准利率从0.75%下调至0.50%
2020/5/19	印尼	维持7天逆回购利率在4.5%不变
2020/5/18	土耳其	下调政策利率50个基点至8.25%
2020/5/15	墨西哥	将隔夜利率从6.00%下调至5.50%
2020/5/14	埃及	维持隔夜贷款利率在10.25%不变，维持关键利率和隔夜存款利率不变
2020/5/13	白俄罗斯	将基准利率由8.75%下调至8.00%
2020/5/13	新西兰	将基准利率维持在0.25%不变
2020/5/12	越南	把再融资利率从5%下调至4.5%，把贴现利率从3.5%下调至3%
2020/5/08	秘鲁	参考利率保持在0.25%
2020/5/07	捷克	降息至0.25%，将Lombard利率下调至1%，贴现率维持在0.05%不变

2020/5/07	塞尔维亚	维持基准利率在 1.50%不变
2020/5/07	挪威	下调基准利率 0.25 个百分点至 0.00%
2020/5/07	英国	维持基准利率在 0.1%不变
2020/5/05	马来西亚	将隔夜政策利率从 2.50%下调至 2.00%，为 2009 年以来最大降息幅度
2020/5/01	刚果（民）	将基准利率维持在 7.5%
2020/5/01	哥伦比亚	将贷款利率从 3.75%下调至 3.25%
2020/4/30	美联储	将基准利率维持在 0%-0.25%不变，将超额准备金利率维持在 0.1%不变
2020/4/30	欧洲	维持三大关键利率不变
2020/4/29	格鲁吉亚	下调关键再融资利率从 9%至 8.5%
2020/4/29	肯尼亚	将基准利率从 7.25%下调至 7%
2020/4/28	瑞典	维持基准利率不变
2020/4/28	南苏丹	将基准利率从 15%下调至 13%
2020/4/28	匈牙利	维持基准利率在 0.9%不变
2020/4/27	日本	将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近不变，将基准利率维持在-0.1%不变
2020/4/27	哈萨克斯坦	维持政策利率在 9.5%不变
2020/4/24	俄罗斯	将基准利率从 6%下调至 5.5%
2020/4/22	土耳其	将基准利率从 9.75%下调至 8.75%
2020/4/22	墨西哥	降息 50 个基点
2020/4/16	莫桑比克	将关键贷款利率下调 150 个基点至 14.25%
2020/4/16	毛里求斯	将基准利率从 2.85%下调至 1.85%
2020/4/16	巴基斯坦	下调政策利率 200 个基点

四、人民币继续小幅升值

人民币汇率上周继续出现了小幅升值，美元兑人民币中间价从 7.0865 回落到 7.0781，人民币汇率周度升值 84BP。

图表 1：近一年人民币走势

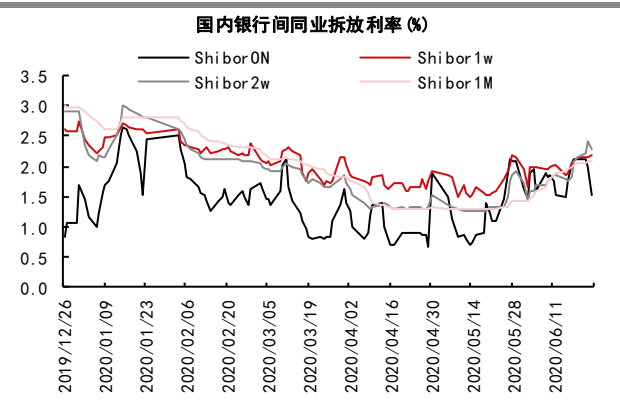


资料来源：Wind 中信期货研究部

五、国内&全球市场流动性观察

图表 2：国内银行间同业拆放

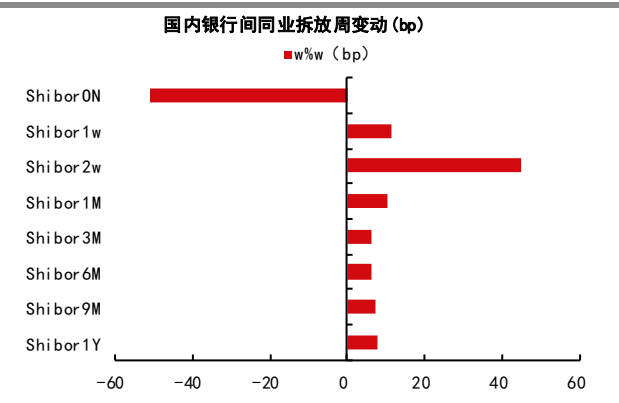
单位：%



资料来源：Wind 中信期货研究部

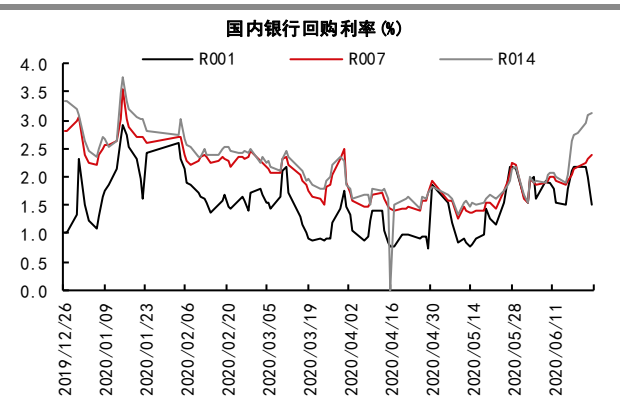
图表 3：国内银行间同业拆放周变化

单位：bp



图表 4：国内银行回购利率

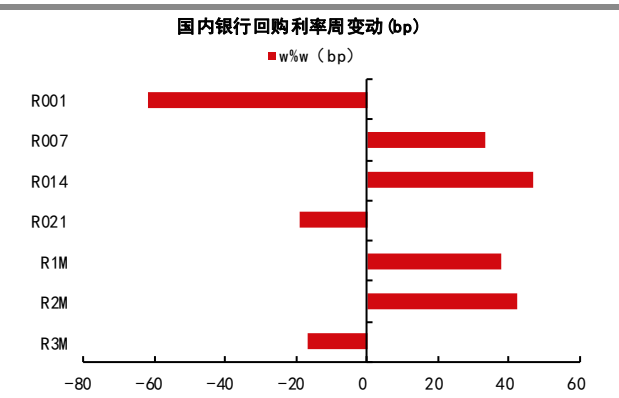
单位：%



资料来源：Wind 中信期货研究部

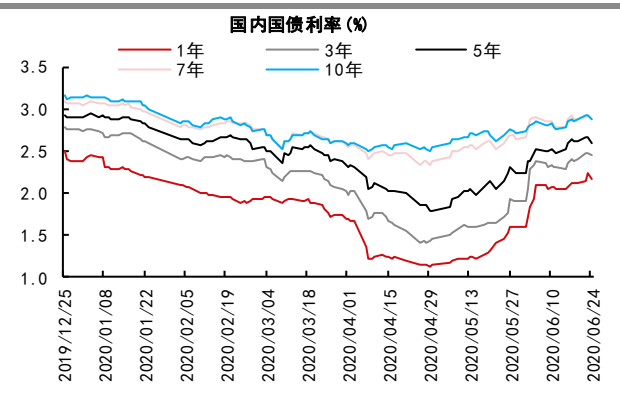
图表 5：国内银行回购利率周变化

单位：bp



图表 6：国内国债利率

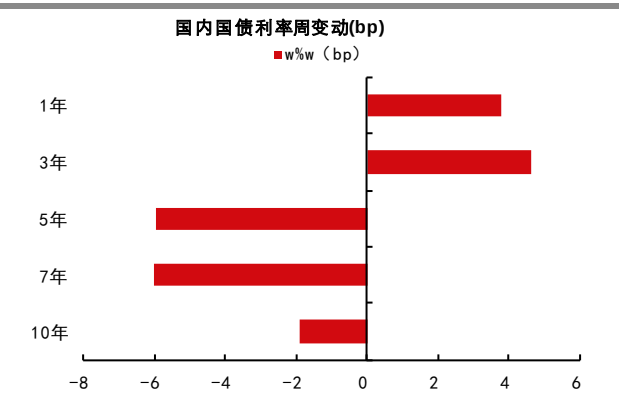
单位：%



资料来源：Wind 中信期货研究部

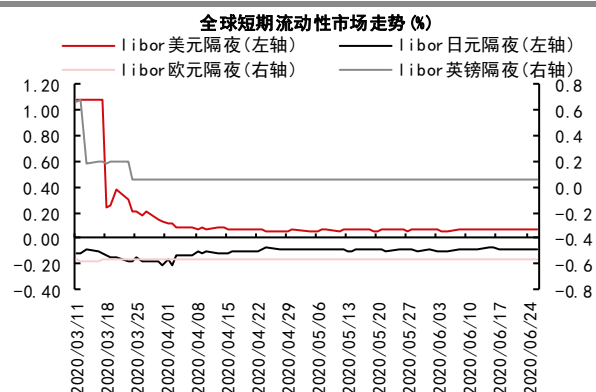
图表 7：国内国债利率周变化

单位：bp



图表 8：全球短期流动性市场走势

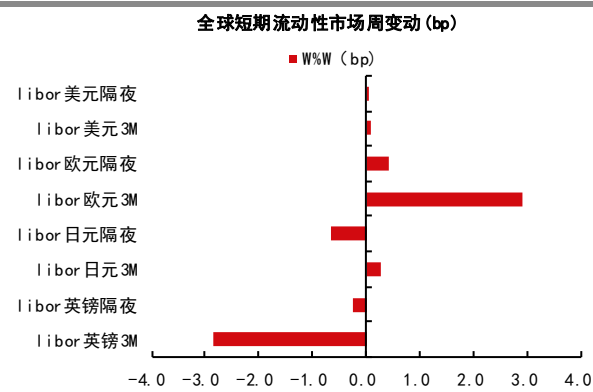
单位：%



资料来源：Wind 中信期货研究部

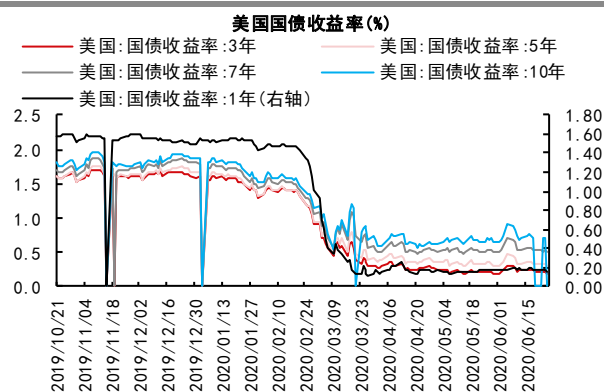
图表 9：全球短期流动性市场价格周变化

单位：bp



图表 10：美国国债收益率

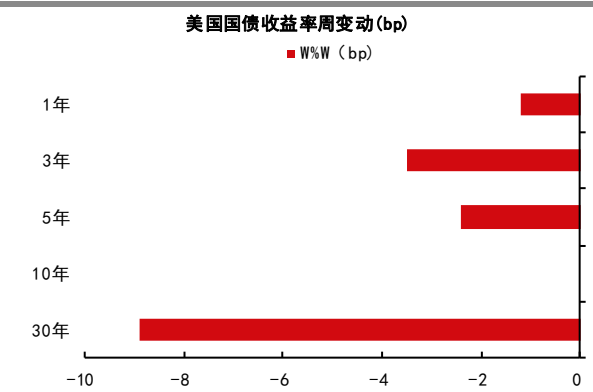
单位：%



资料来源：Wind 中信期货研究部

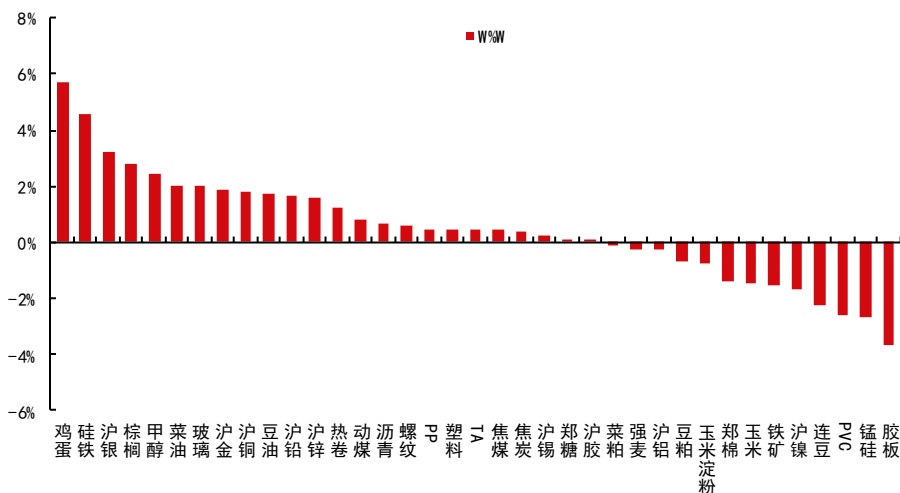
图表 11：美国国债收益率周变化

单位：bp



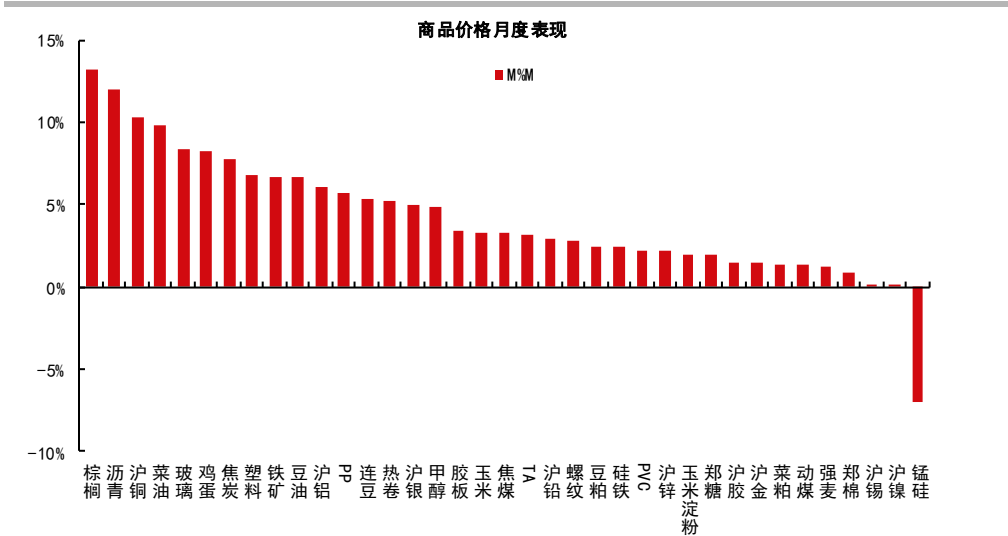
图表 12：国内商品市场周度表现

商品价格周度表现



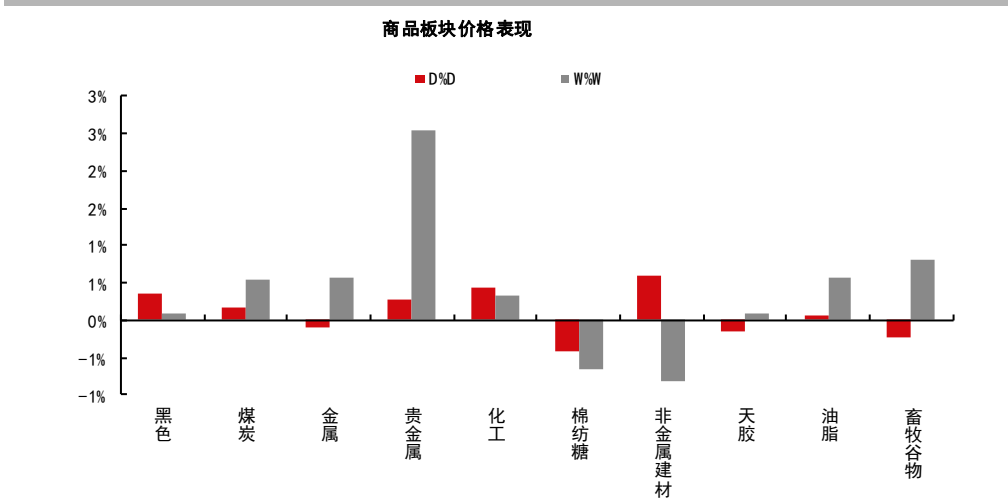
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 13：国内商品市场月度表现



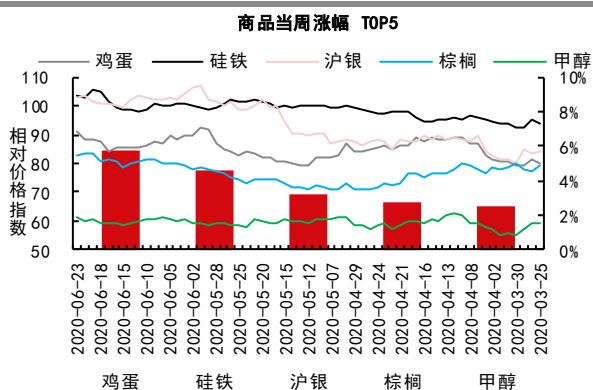
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品板块表现



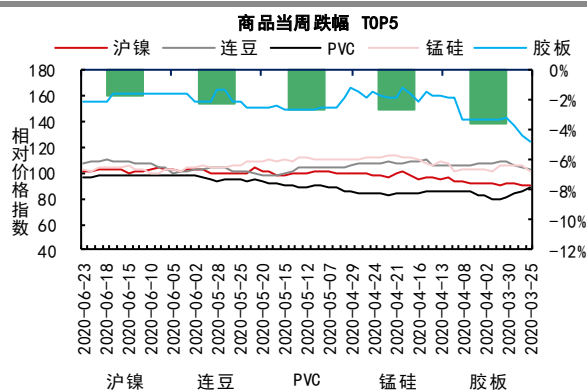
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15: 国内商品市场走势（周度最好 5 品种）

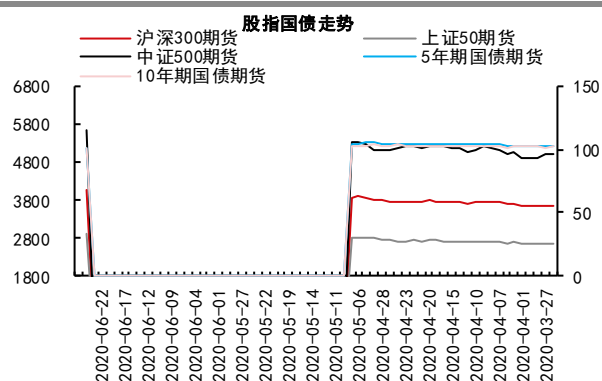


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（周度最差 5 品种）

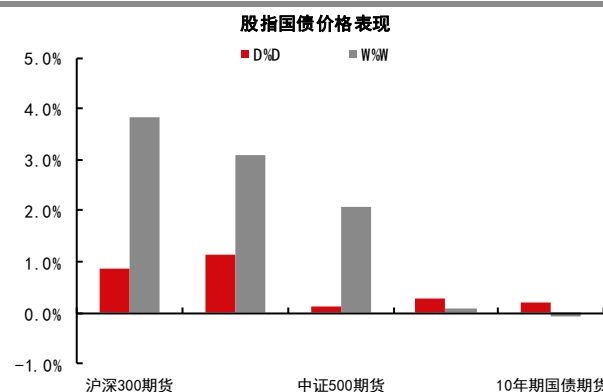


图表 17: 国内股指国债市场走势



资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 18: 国内股指国债市场价格变动



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_4291

