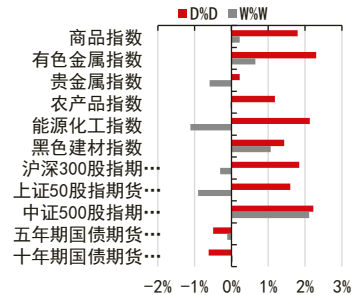


流动性合理充裕 央行暂停逆回购

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

央行昨日暂停逆回购，再度印证流动性合理充裕；
国内继续多项措施推动内需；
美联储主席发言中性，让市场略显失望。



报告摘要：

央行昨日暂停逆回购操作。中国央行：目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日暂停逆回购操作。

国家发展改革委新闻发言人孟玮介绍，近年来，我国新型城镇化建设有力有序推进，逐步成为扩大内需的主要动力。下一步将围绕提升城镇化的质量和水平，加快补齐城镇基础设施和公共服务的短板，更加注重城市的更新和城市治理，提高对产业和人口集聚的支撑能力。推动各类城市，特别是农业转移人口集中流入的城市，放开、放宽落户限制。

发改委发言人表示，下一步，将积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理，充分发挥中央预算内投资、地方政府专项债券和抗疫特别国债的撬动牵引作用，加快推进短板领域的建设。

美联储主席鲍威尔重申没有考虑过加息，同时也表示负利率对美国“没有吸引力”。

据媒体16日报道，阿联酋能源和工业部长苏海勒·马兹鲁伊15日表示，由于欧佩克和非欧佩克产油国日均减产接近1000万桶，石油价格可能在一两年内恢复到“正常”水平。

船运机构Cargonave最新数据显示：至6月14日当周，巴西Santos港RUMO终端（拉美地区第一大港）船只等待装载糖货物的平均时间增加至45天，之前一周为41天，而2019年同期介于5-7天。

波罗的海干散货指数在周二上涨81点或8.3%，报1054点，创去年12月24日以来最高水平。海岬型船运价指数涨206点或12.5%，至1854点，为去年12月24日以来新高，日均获利增加1489美元至14786美元。巴拿马型船运价指数涨65点或7.4%，至949点，日均获利增加586美元至8545美元。超灵便型船运价指数涨12点或2%，至624点。

宏观研究团队

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicf.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	3.99%
沪镍	3.05%
塑料	2.86%
棕榈	2.48%
铁矿	2.27%
锰硅	-1.11%
玉米淀粉	-0.45%
沪金	-0.05%
动煤	-0.04%
胶板	0.00%
沪深 300 期货	1.59%
上证 50 期货	1.27%
中证 500 期货	1.95%
5 年期国债	-0.48%
10 年期国债	-0.59%

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

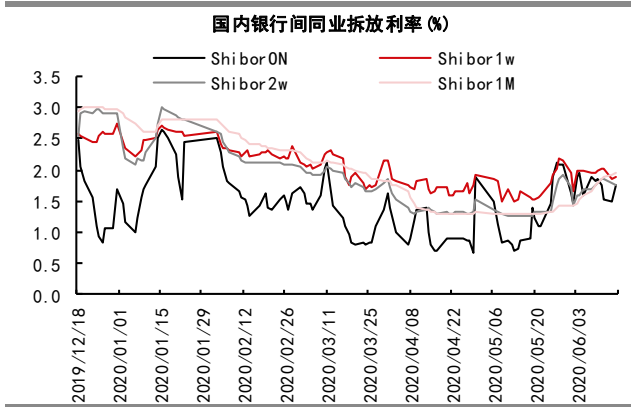
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.54%	标普 500	1.90%	美元指数	0.26%
白银	1.45%	德国 DAX	3.39%	欧元兑美元	-0.52%
铜	0.05%	富时 100	2.94%	美元兑日元	0.01%
镍	2.22%	日经 225	4.88%	英镑对美元	-0.25%
布伦特原油	3.12%	上证综指	1.44%	澳元兑美元	-0.43%
天然气	-3.30%	印度 NIFTY	1.02%	美元兑人民币	0.06%
小麦	-1.67%	巴西 IBOVESPA	1.25%		
大豆	-0.34%	俄罗斯 RTS	1.73%		
瘦猪肉	-4.07%				
咖啡	-0.31%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

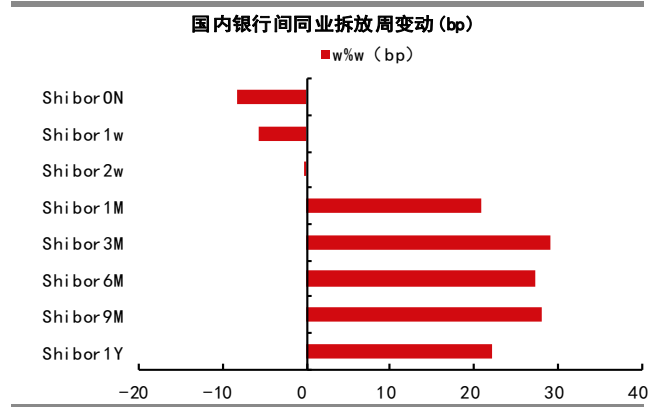
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

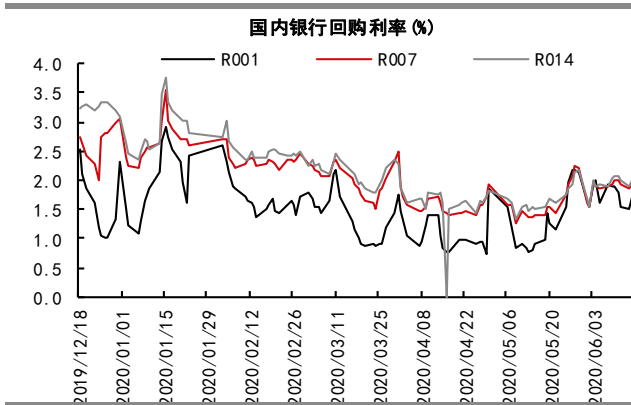


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

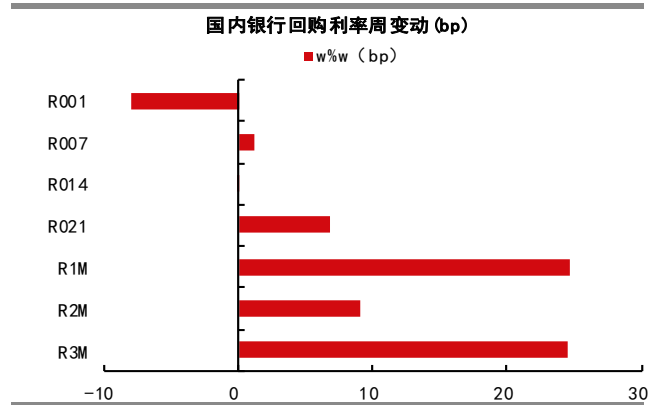


图表 5：国内银行回购利率(%)

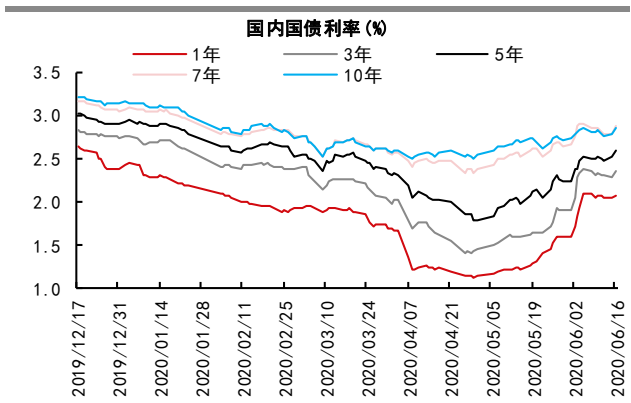


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

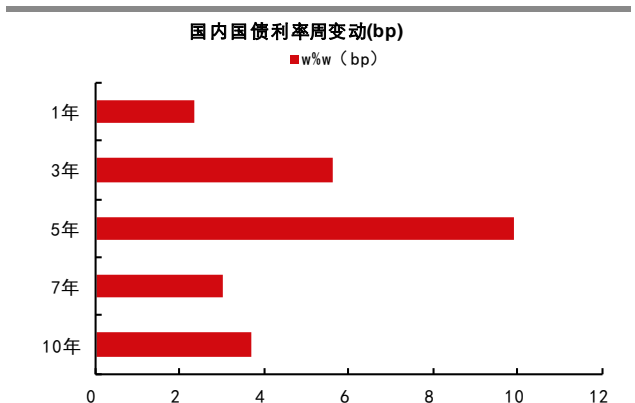


图表 7：国内国债利率(%)

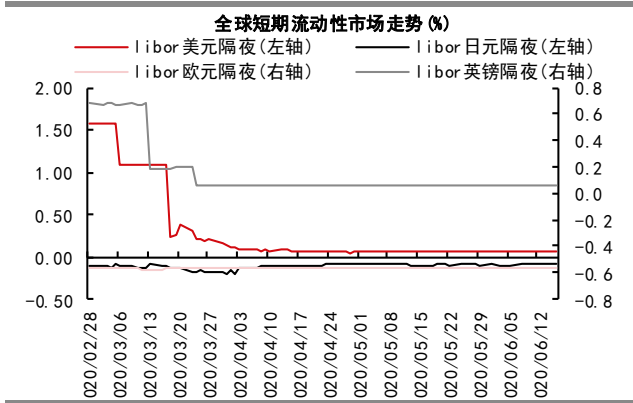


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

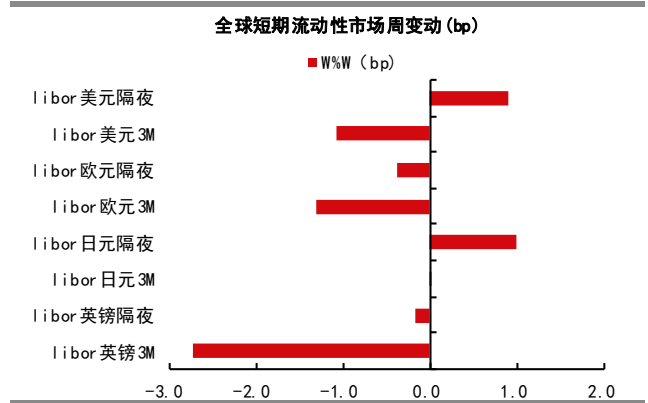


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

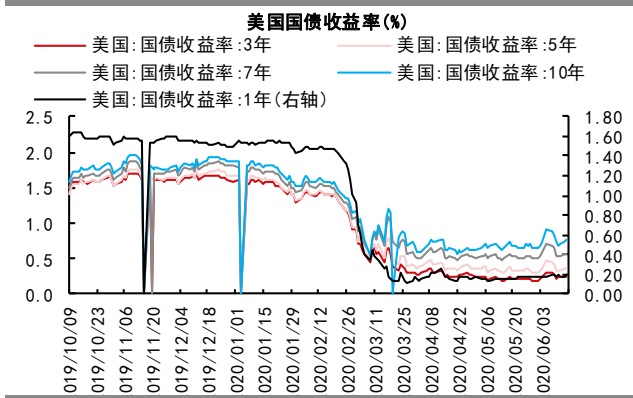


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

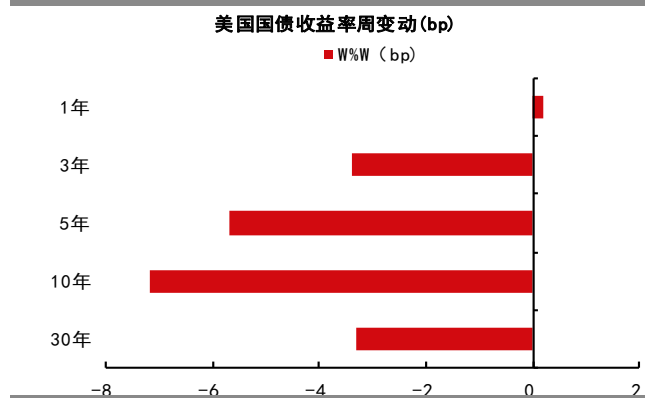


图表 11：美国国债收益率 (%)



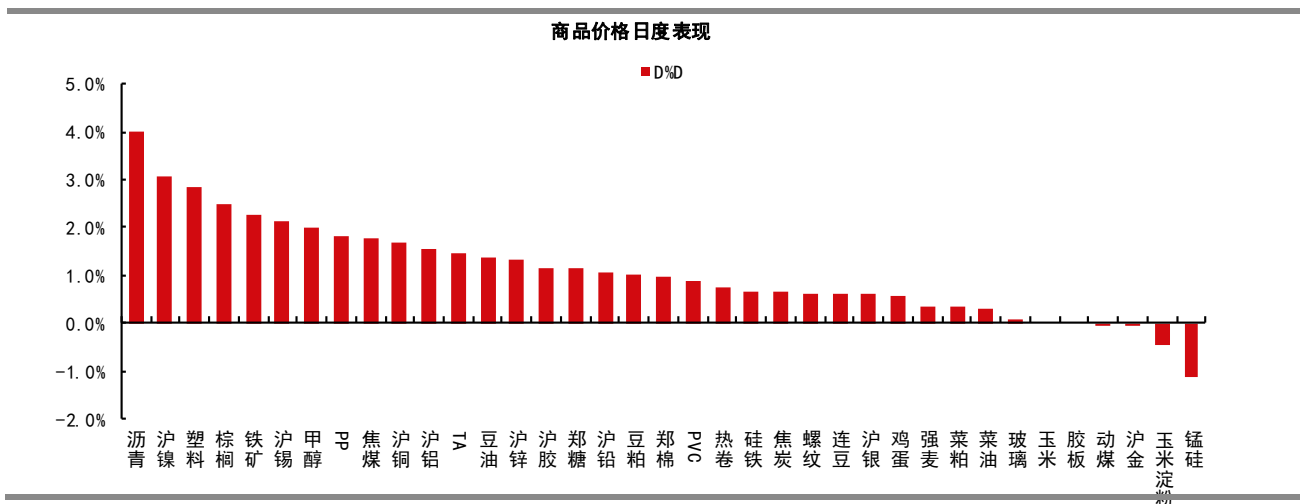
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



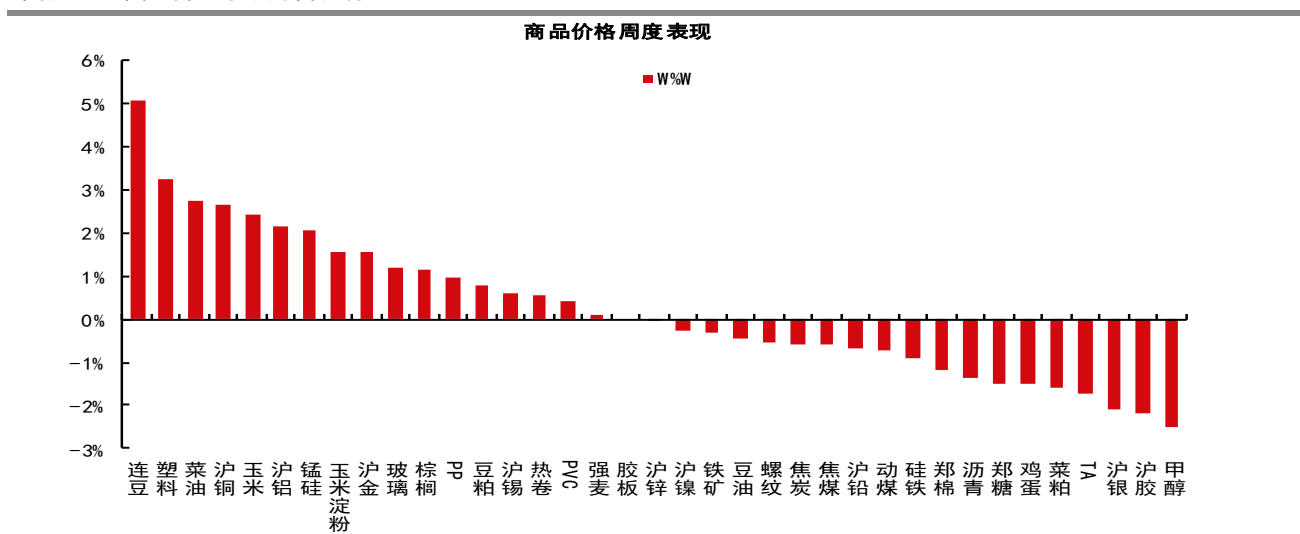
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



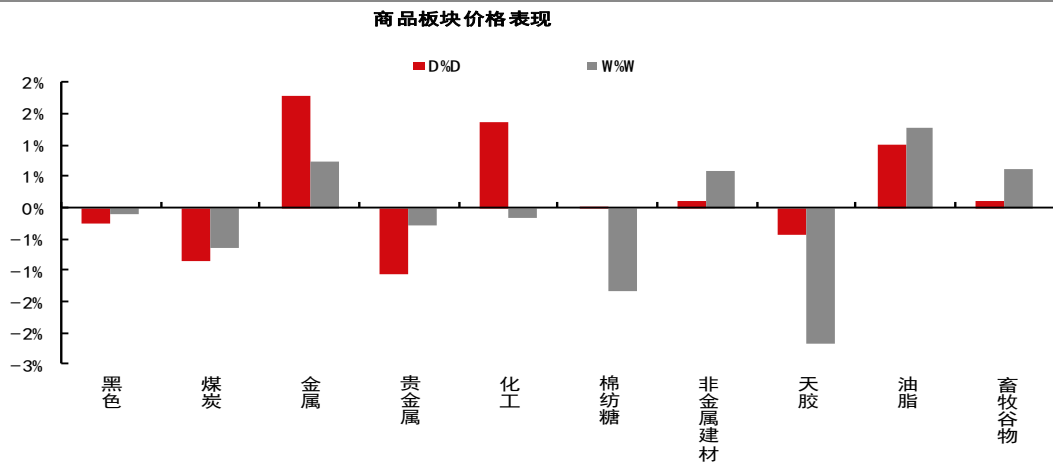
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



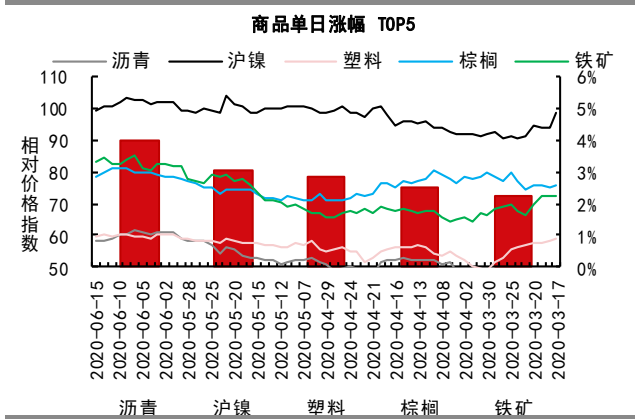
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



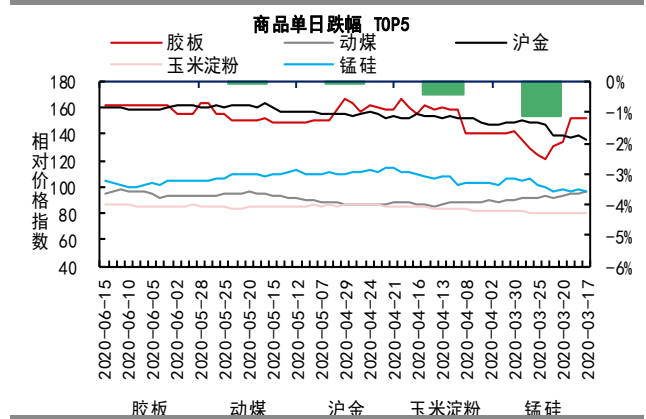
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

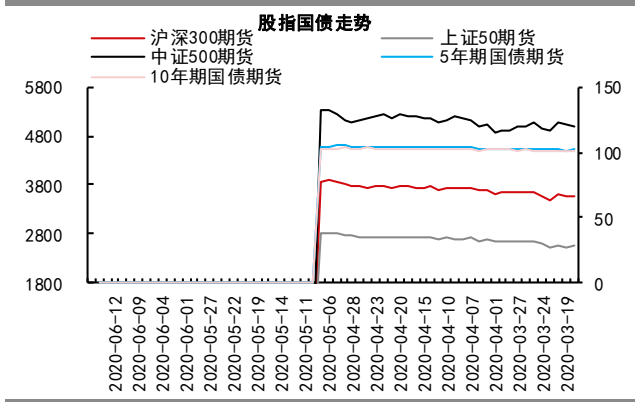


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

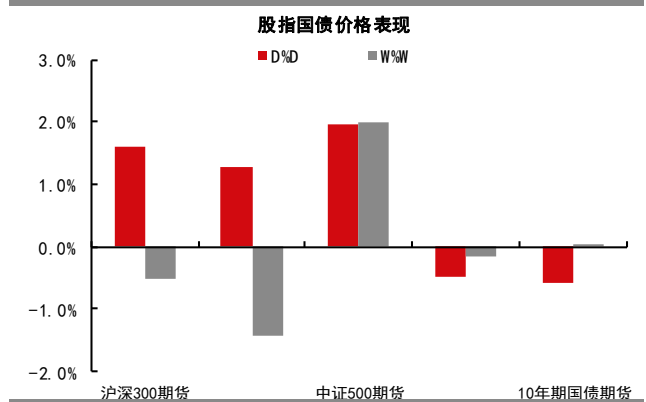


图表 18: 国内股指国债市场走势



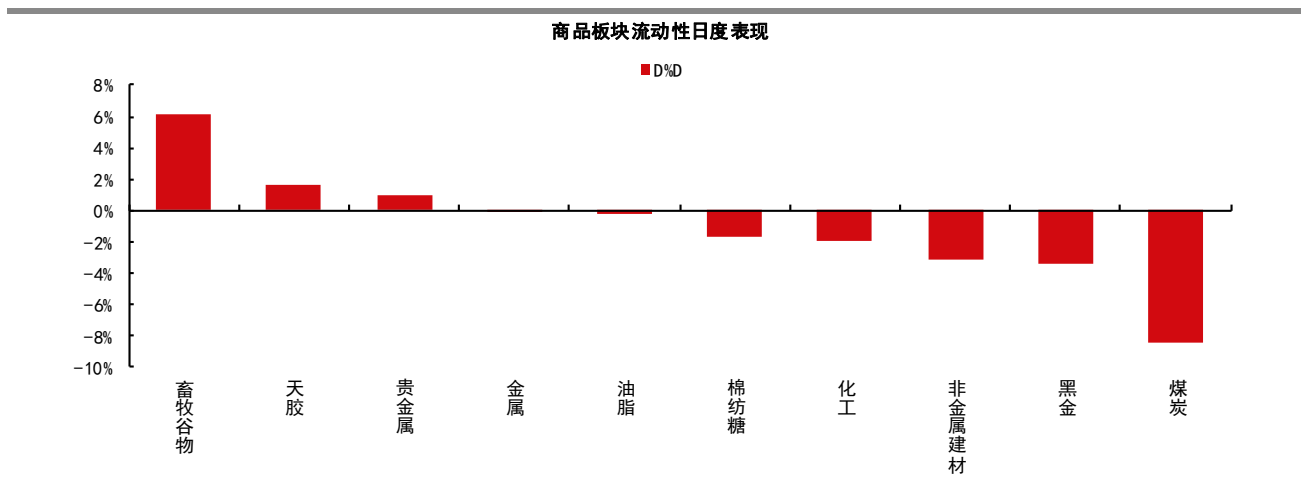
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



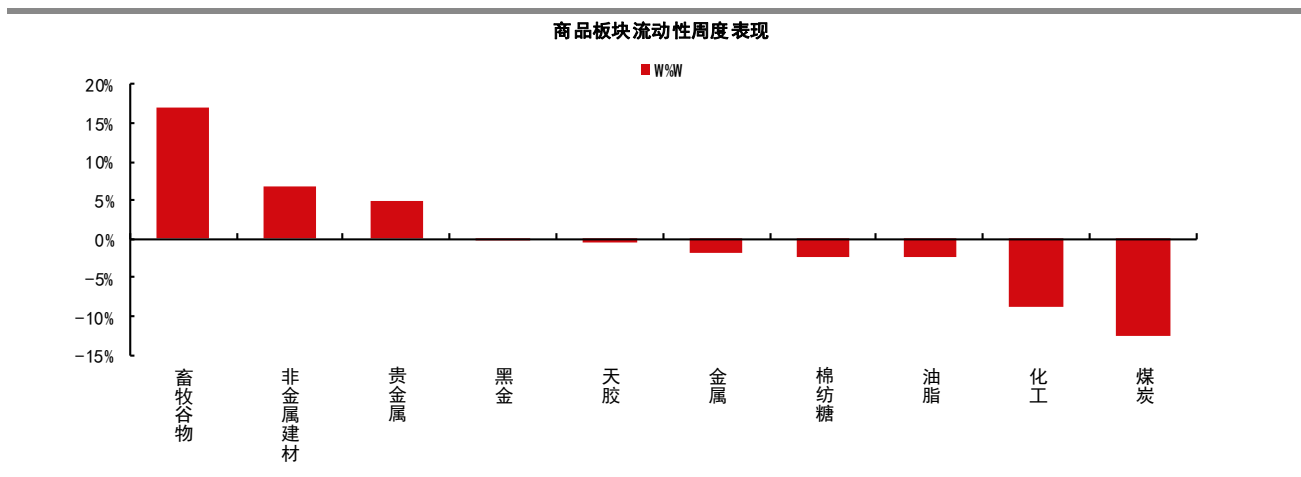
四、商品板块流动性变化：

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_4446



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn