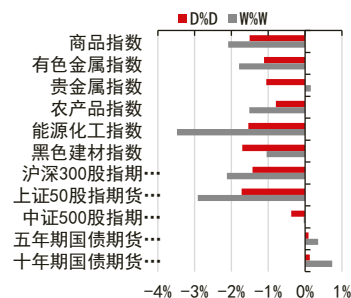


MLF” 降息” 落空 彰显流动性宽裕

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨天央行 MLF 操作维持利率不变, 而且操作量略微缩小, 暗示目前流动性相对宽裕;
国内房屋数据继续偏暖;
美国继续实施宽松政策。



报告摘要:

央行开展 2000 亿元 MLF 操作, 利率为 2.95%, 此前为 2.95%。今日 1200 亿元逆回购到期, 6 月累计有 7400 亿元 MLF 到期。

国家统计局: 5 月各线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅均略有扩大, 二手住宅涨幅与上月相同或微扩; 一线城市新建商品住宅销售价格同比涨幅与上月相同, 二手住宅涨幅有所扩大; 二三线城市涨幅延续回落态势。

中国 5 月工业增加值同比 4.4%, 预期 5%, 前值 3.9%。中国 1-5 月工业增加值同比-2.8%, 预期-3%, 1-4 月为-4.9%。

中国 1-5 月房地产开发投资同比降 0.3%, 1-4 月降 3.3%; 5 月 70 大中城市中有 57 城新建商品住宅价格环比上涨】国家统计局数据显示, 中国 5 月 70 大中城市中有 57 城新建商品住宅价格环比上涨, 4 月为 50 城; 环比看, 银川涨幅 2.1%领跑, 北上广深分别涨 0.5%、涨 0.8%、涨 0.3%、涨 0.6%。

中国 5 月社会消费品零售总额同比-2.8%, 预期-2.3%, 前值-7.5%。中国 1-5 月社会消费品零售总额同比-13.5%, 预期-13.5%, 1-4 月为-16.2%。

美联储周一(6 月 15 日)宣布, 在已经购买交易所交易基金(ETF)的基础上, 美联储正在扩大其企业信贷业务, 目前正在购买单个公司债券。

阿联酋: OPEC+确保所有国家都准备好满足配额要求】阿联酋能源大臣 Suhail Al-Mazrouei 在视频会议上对记者表示, 低油价不能持续, 可能在一两年内“恢复正常”。看到有“非常好的迹象”显示需求在回升, 因中国、印度乃至欧洲带来推动。OPEC+减产在帮助美国的石油工业; 在 OPEC+达成减产协议之前, 油价 40 美元是一个梦想。

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
锰硅	2.43%
连豆	1.58%
菜油	1.00%
玉米	0.90%
玉米淀粉	0.58%
沪银	-2.40%
焦煤	-1.98%
焦炭	-1.81%
甲醇	-1.73%
铁矿	-1.70%
沪深 300 期货	-1.54%
上证 50 期货	-1.77%
中证 500 期货	-0.59%
5 年期国债	0.08%
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

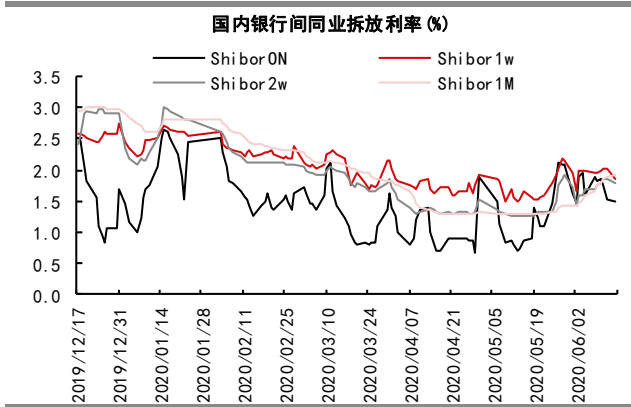
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-0.58%	标普 500	0.83%	美元指数	-0.63%
白银	-0.47%	德国 DAX	-0.32%	欧元兑美元	0.60%
铜	-0.70%	富时 100	-0.66%	美元兑日元	0.05%
镍	0.67%	日经 225	-3.47%	英镑对美元	0.52%
布伦特原油	2.56%	上证综指	-1.02%	澳元兑美元	0.77%
天然气	-3.58%	印度 NIFTY	-1.60%	美元兑人民币	-0.09%
小麦	0.39%	巴西 IBOVESPA	-0.45%		
大豆	-0.43%	俄罗斯 RTS	-1.33%		
瘦猪肉	1.14%				
咖啡	-1.13%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

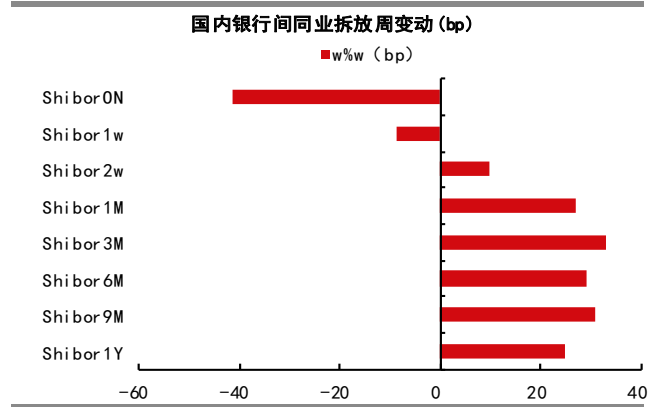
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

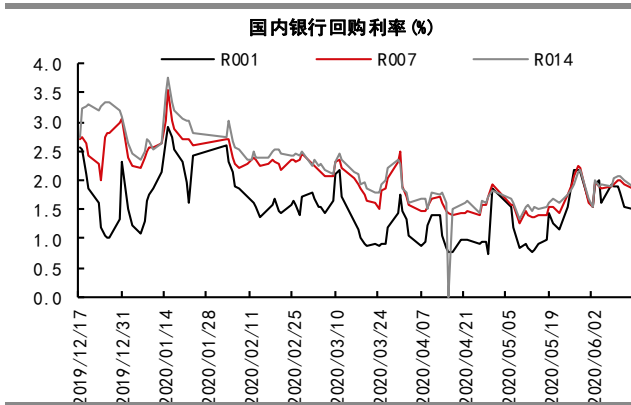


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

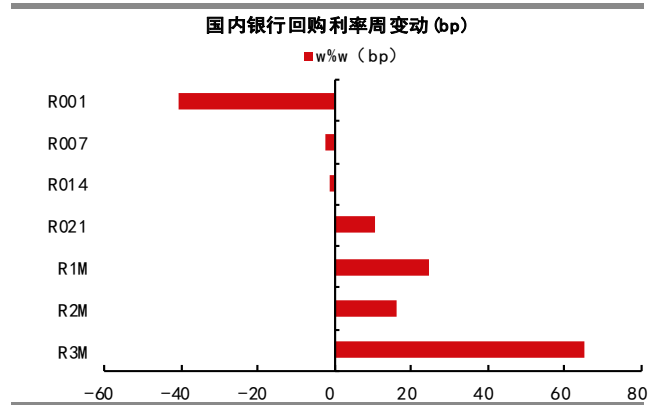


图表 5：国内银行回购利率 (%)

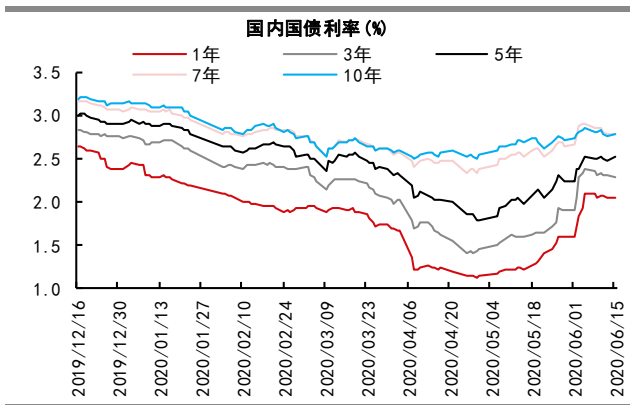


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

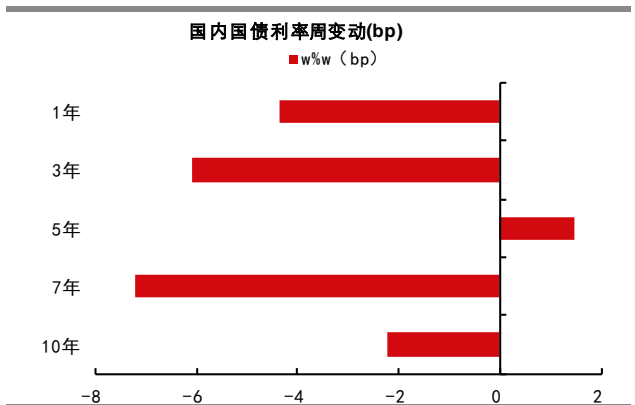


图表 7：国内国债利率 (%)

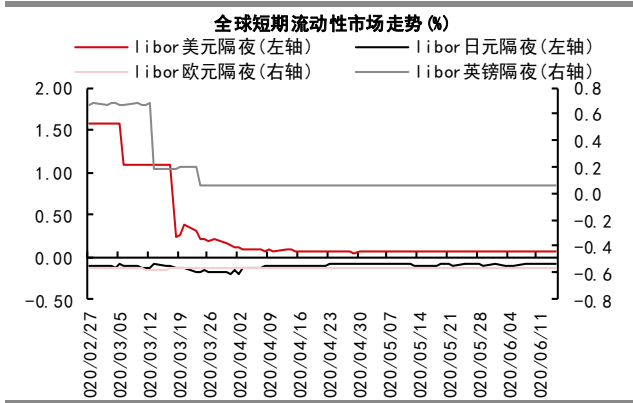


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

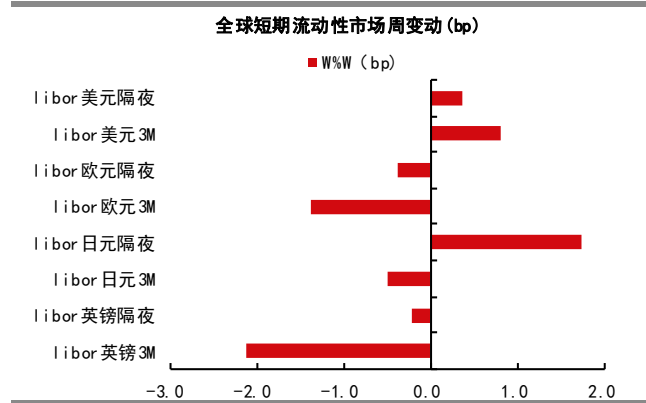


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

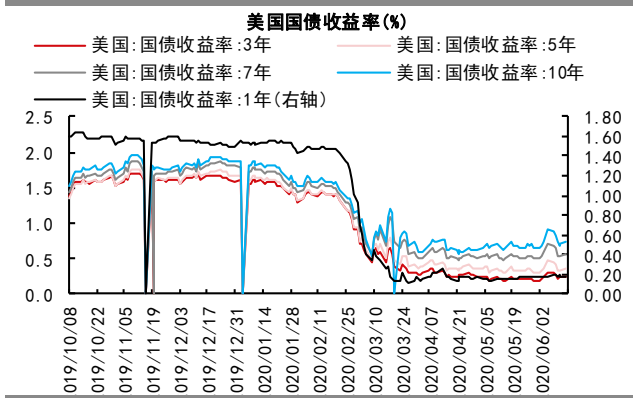


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

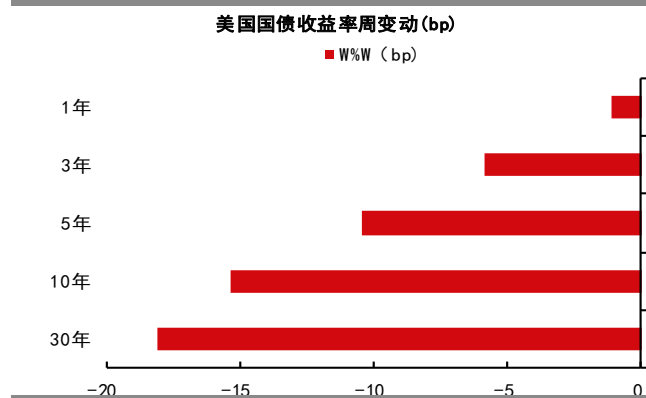


图表 11：美国国债收益率 (%)



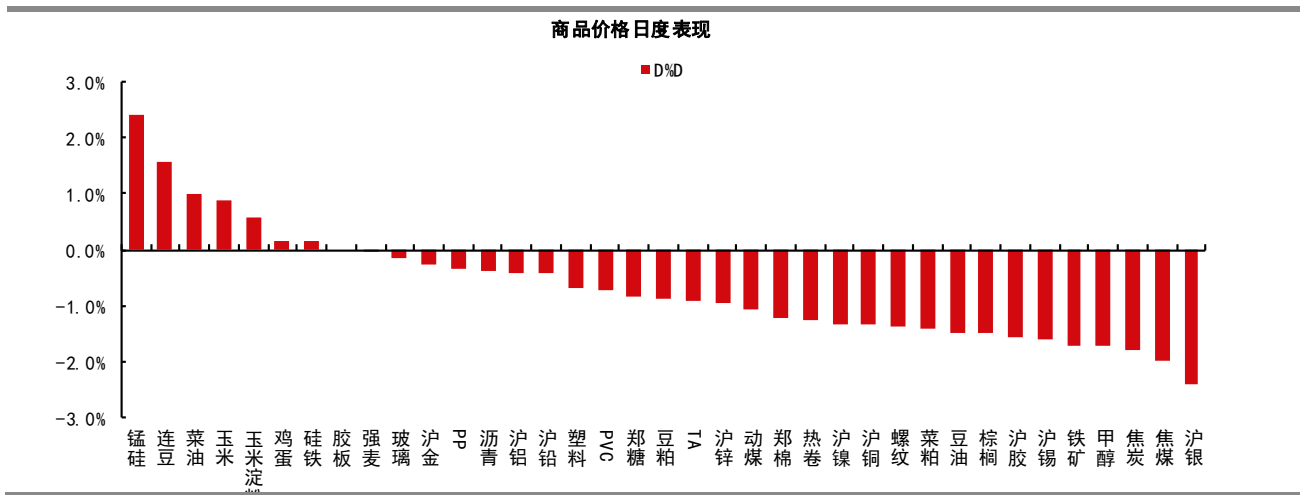
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



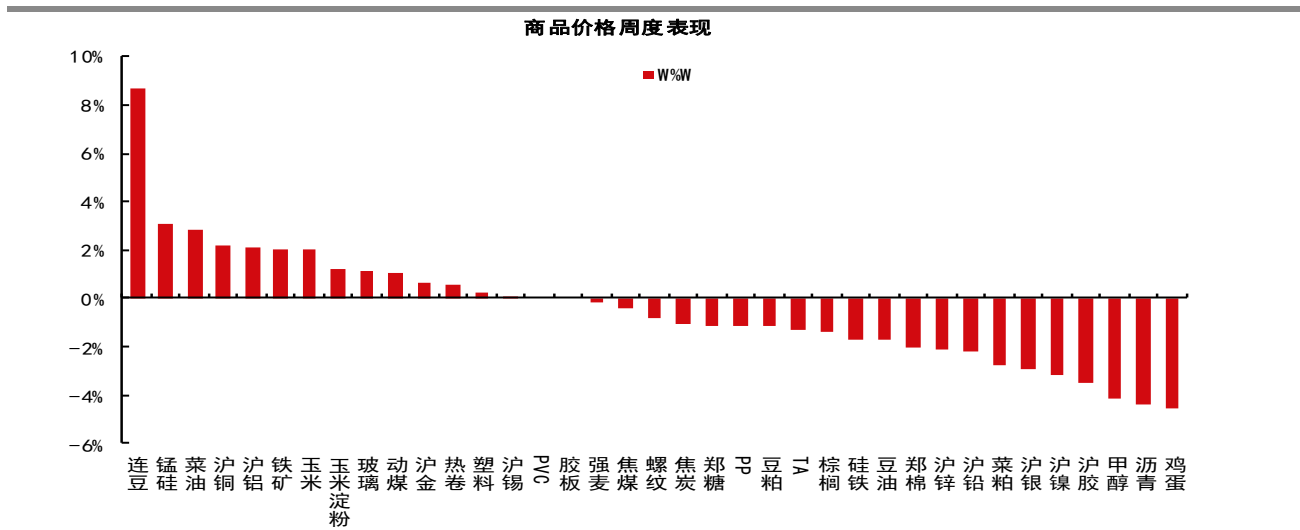
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



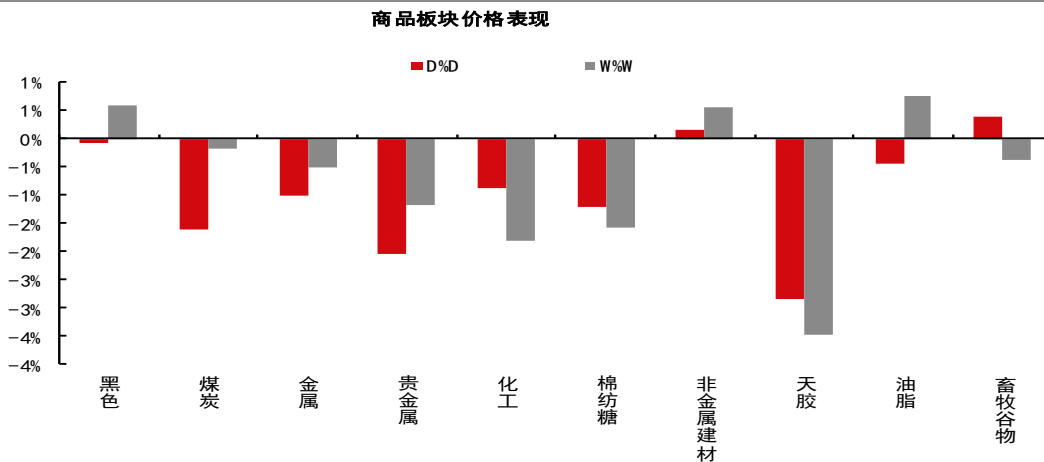
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



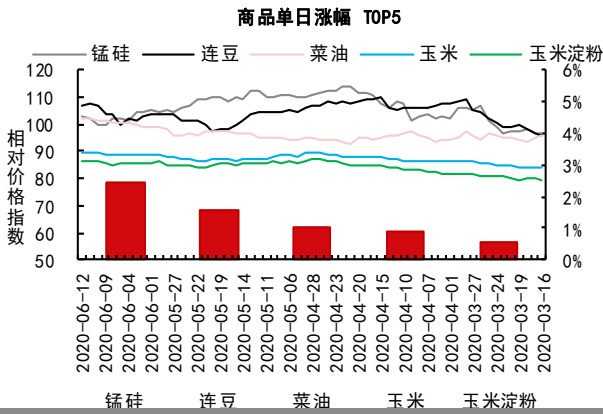
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

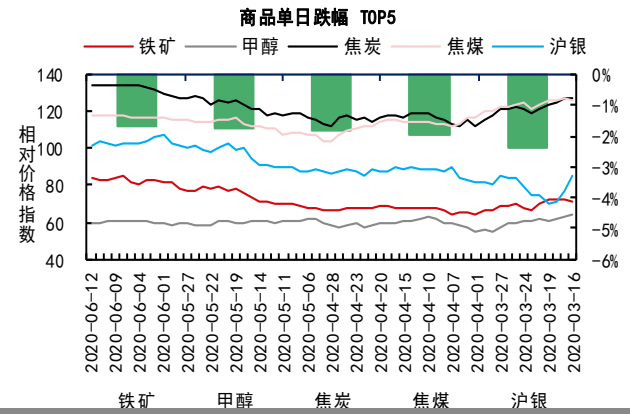


资料来源：Wind 中信期货研究部

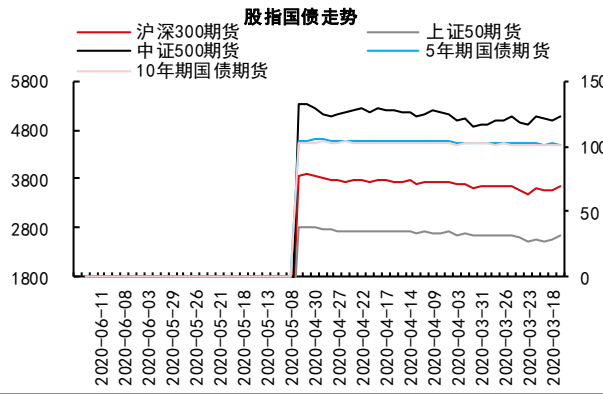
图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



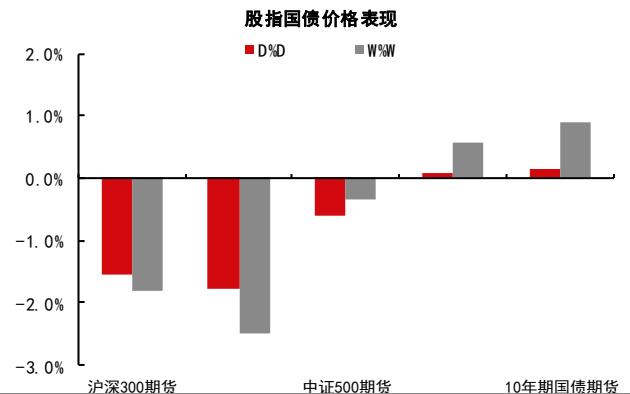
图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



图表 18: 国内股指国债市场走势

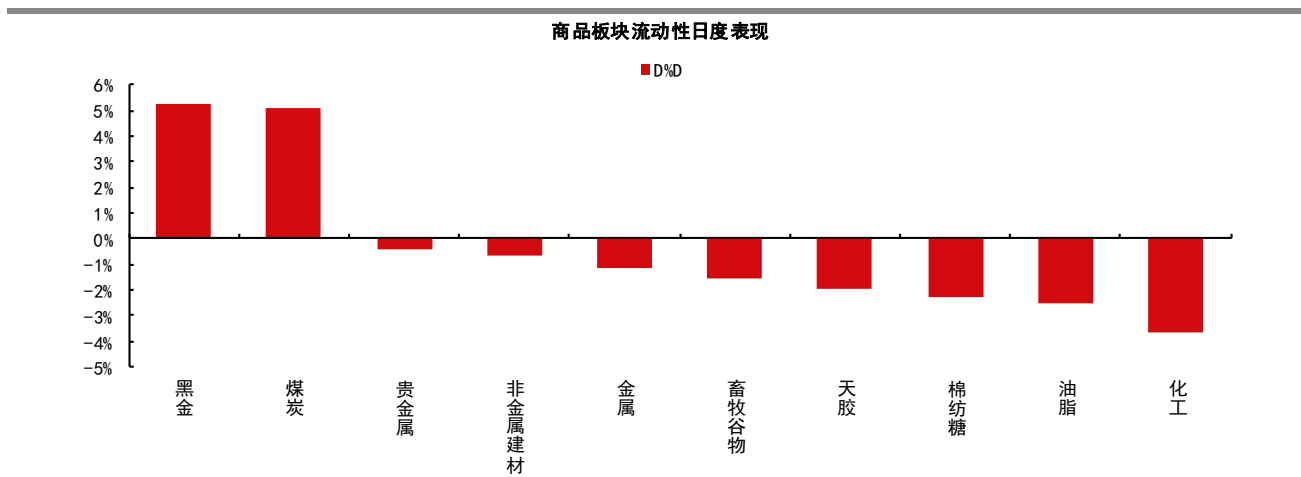


图表 19: 国内股指国债市场价格表现



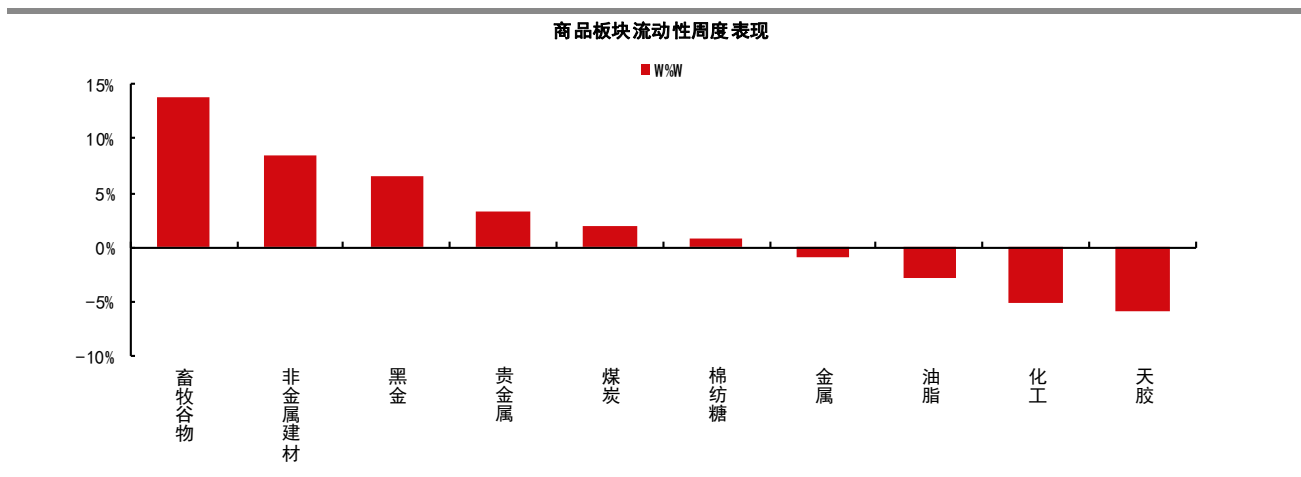
四、商品板块流动性变化：

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_4467



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn