

央行明确 MLF 续做安抚市场

摘要:

央行公开市场开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，今日 5000 亿元 MLF 到期，无逆回购到期。1200 亿元 7 天期逆回购操作中标利率 2.20%。此外，央行将于 6 月 15 日左右对本期到期的中期借贷便利（MLF）一次性续做，具体操作金额将根据市场需求等情况确定。

发改委介绍《海南自由贸易港建设总体方案》：对货物贸易，实行以“零关税”为基本特征的自由化便利化制度安排；对服务贸易，实行以“既准入又准营”为基本特征的自由化便利化政策举措。关于海南自由贸易港建设的制度设计的主要内容可概括为“6+1+4”。“6”就是贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利、人员进出自由便利、运输来往自由便利、数据安全有序流动。“1”就是构建现代产业体系。“4”就是加强税收、社会治理、法治、风险防控等四个方面的制度建设。

乘联会：中国 5 月份广义乘用车零售销量同比增加 1.9%，广义乘用车零售销量 164 万辆；中国汽车销量 11 个月来首次上涨；5 月特斯拉新能源车销量第一，独资与合资新能源表现较强，蔚来等新势力成为新能源车市重要力量。

日本参议院将在周五就额外预算案投票表决。日本首相安倍晋三：将改革支出和收入以实现财政平衡。日本财务大臣麻生太郎：应对第二或第三轮疫情需要至少 5 万亿日元的应对措施。

财政部：积极的财政政策要大力提质增效，确保资金直达民生。6 月 8 日，全国财政厅（局）长座谈会在京召开。会议要求，1、建立资金直达基层直达民生的机制，推动财税政策措施尽快落地见效；2、财政部门要认真贯彻政府过紧日子的要求，严格压减一般性支出；要切实兜牢基层“三保”底线，确保不出问题。此外，会议还要求，始终树立风险意识和底线思维，加强地方政府债务管理，在当前复杂形势下高度重视防范债务风险工作，强化违法违规举债责任追究，不能因为应对疫情就不重视债务风险，不能因为财政困难就违规举债制造新的风险，绝不为解决短期问题而留下后遗症，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

宏观大类:

国内来看，央行表态将在 6 月 15 日对本期到期的 MLF 一次性续作，一方面稳定市场政策预期，支撑期债，另一方面以后或将成为固定机制，为市场提供政策指引。此外，中国 5 月乘用车销量同比录得正增长，显示需求逐渐恢复，利好风险资产以及有色板块。需要提到的是，财政部表示要强化违法违规举债责任追究，要求不能因为财政困难就违规举债制造新的风险，并不代表“紧财政”，更多意义在于加强财政资金监管。国际来看，受非农数据好于预期支撑，近期全球经济预期持续修复，利好风险资产。需要提到

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289 号

研究院 FICC 组

研究员

蔡劭立

☎0755-82537411

✉caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3063489

投资咨询号: Z0014617

相关研究:

大宗和权益联动：疫情期间黄金板块的复盘和跟踪

2020-02-06

节后首日市场恐慌性急跌，关注后期超跌修复机会

2020-02-04

宏观大类月报：疫情行情推演及大类资产展望

2020-02-04

商品策略月报：疫情令商品承压 静待逆周期调节扭转颓势

2020-02-04

的是，近期美国对多国挑起“301 调查”，以及受到持续的抗议活动影响，民调显示特朗普的支持率正持续走低，市场潜在风险也不容忽视。整体而言，全球经济已然走上复工复产的道路，近期经济预期加速修复使得市场情绪改善，利好风险资产。

策略：股票>商品>债券；

风险点：中美多方面博弈发酵；疫情重创美国复工进度；新兴市场主权债风险；美国大选特朗普连任概率持续走低。

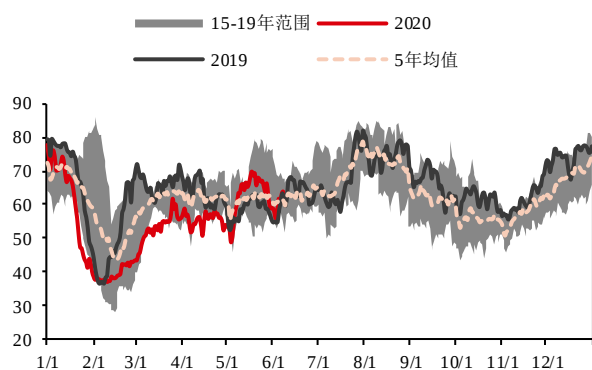
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



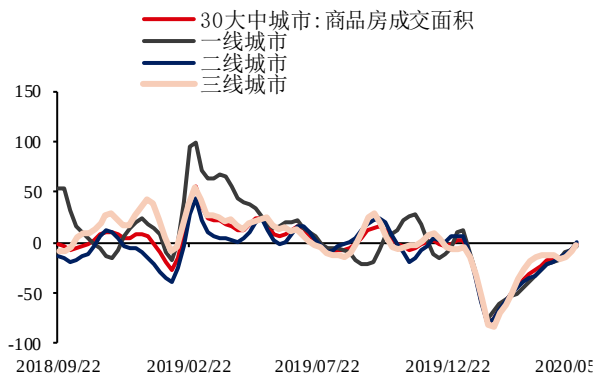
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 水泥价格指数 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 30 城地产成交面积 4 周移动平均增速单位: %



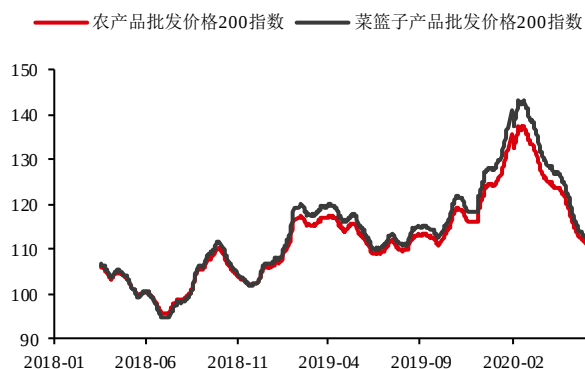
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: 猪肉平均批发价 单位: 元/千克



数据来源: Wind 华泰期货研究院

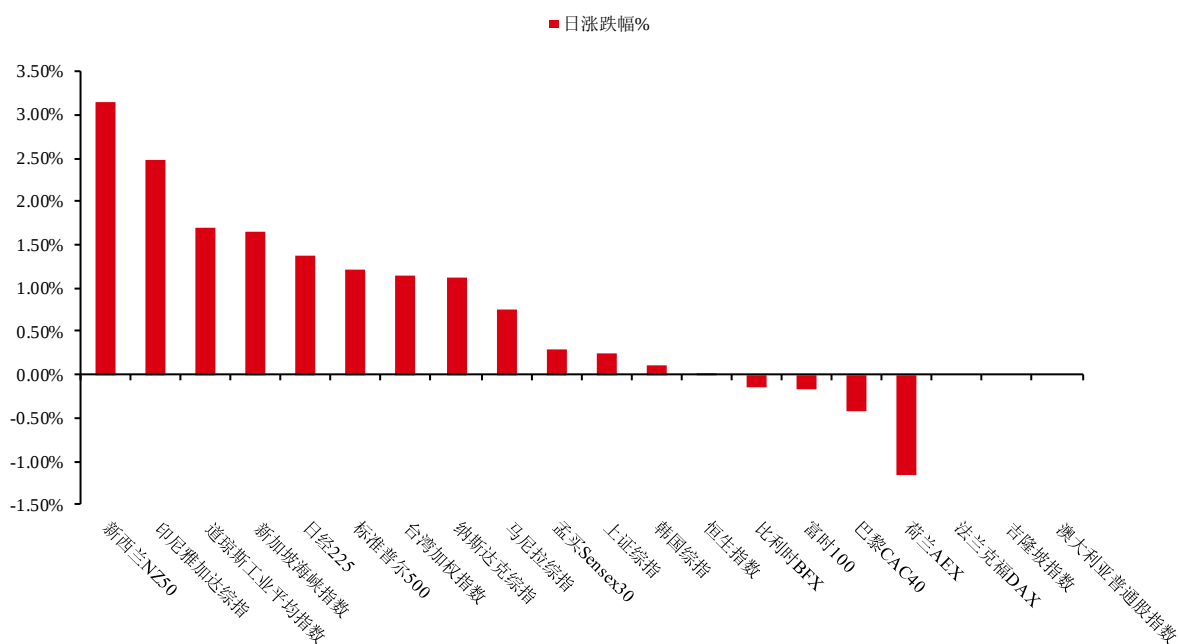
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

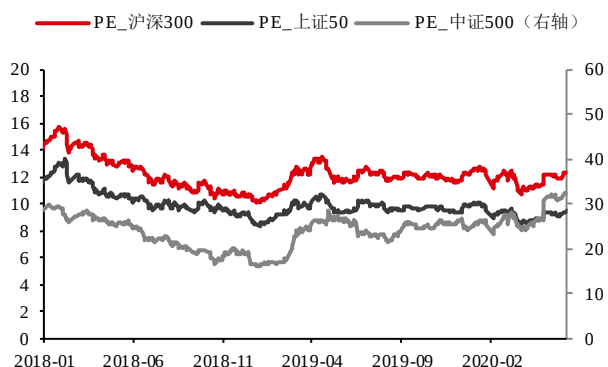
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



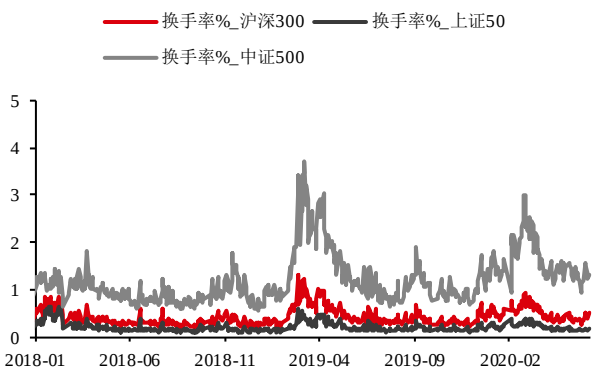
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



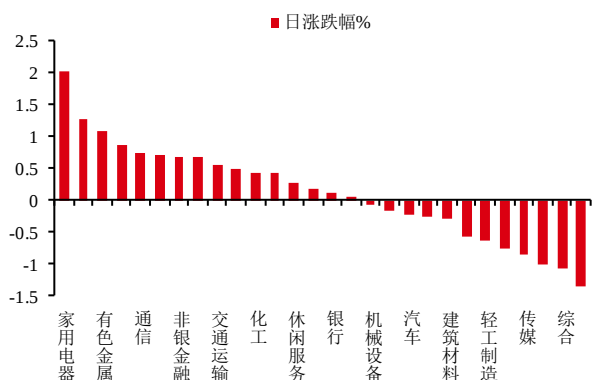
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



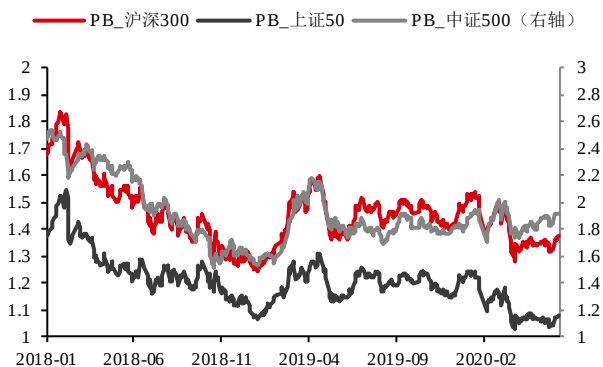
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



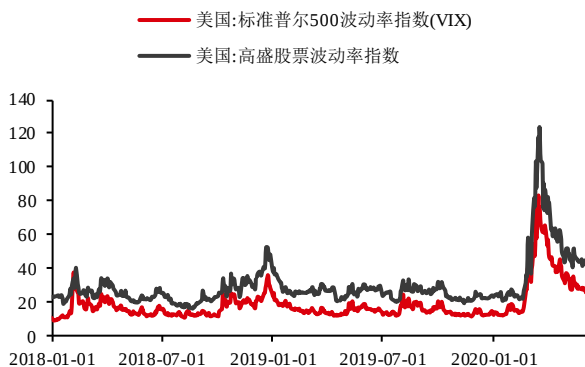
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



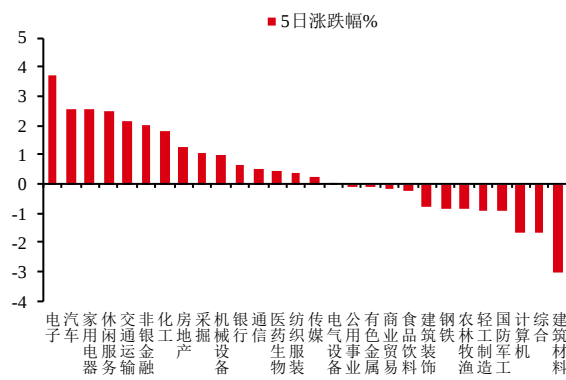
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

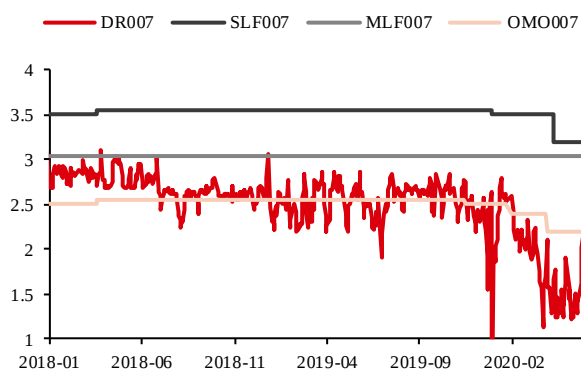
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

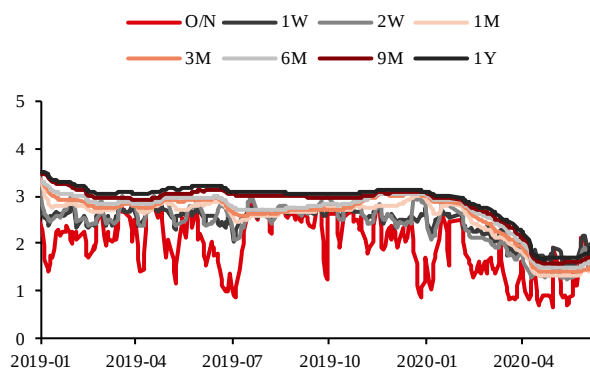
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



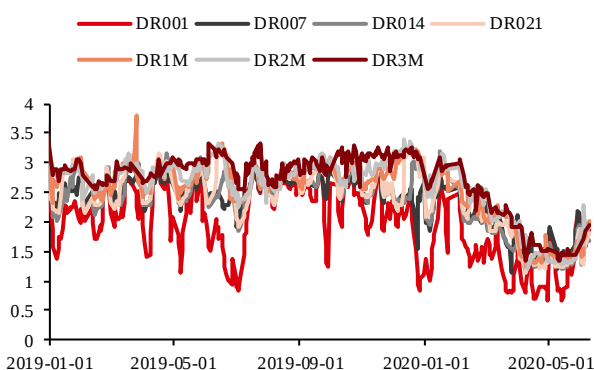
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



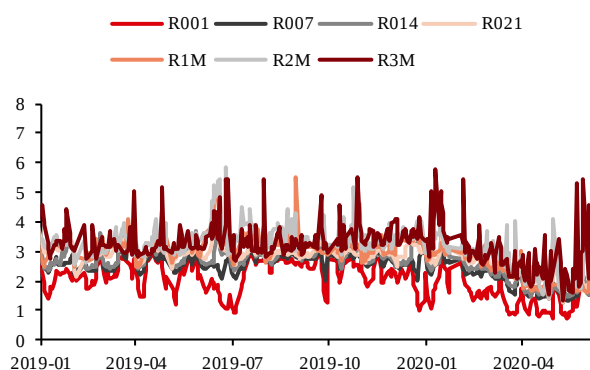
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



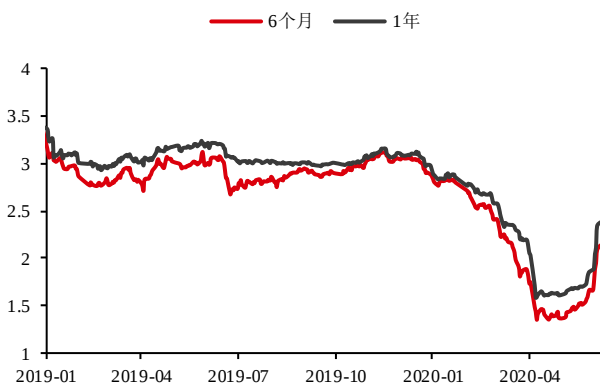
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



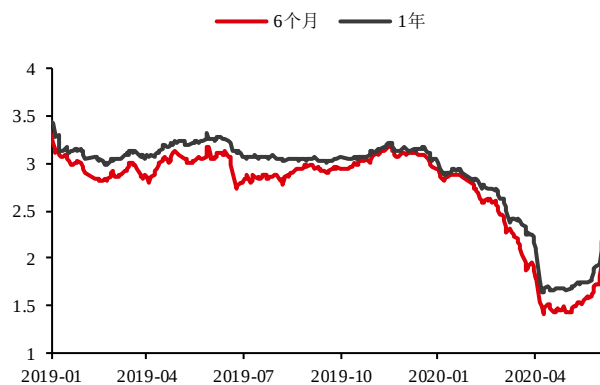
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



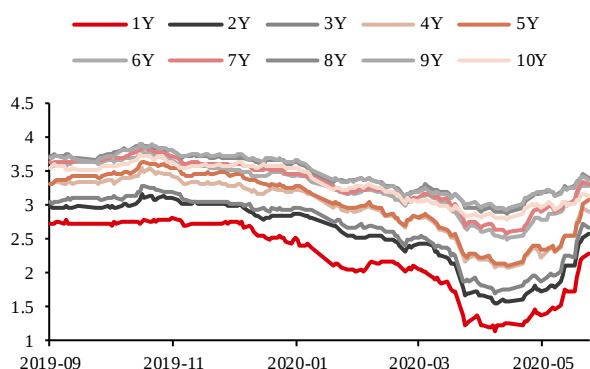
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



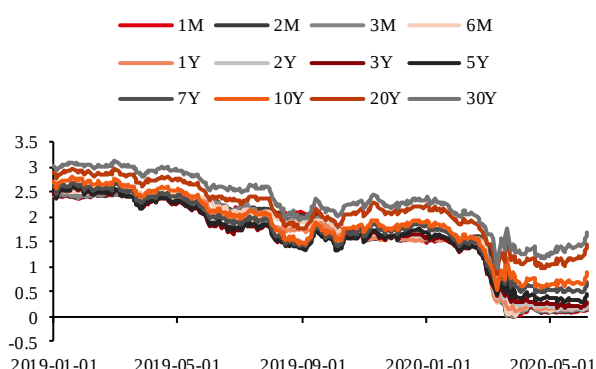
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



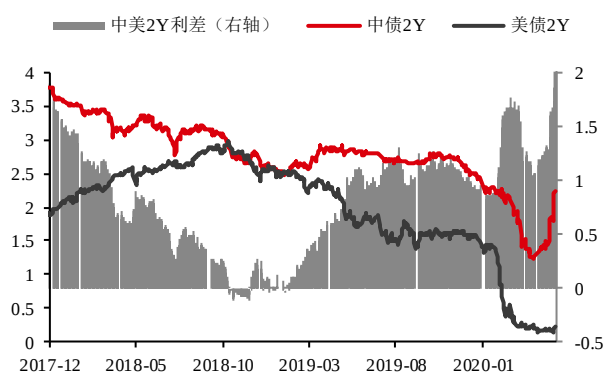
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



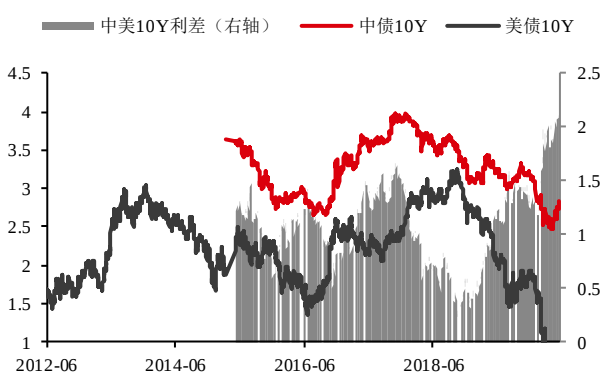
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 24: 美元指数 单位: 无

图 25: 人民币 单位: 无

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_4653

