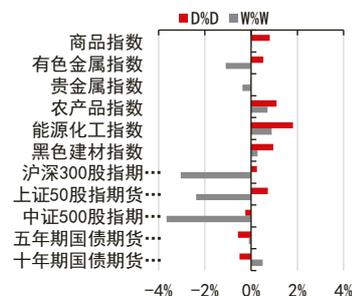


稳住外资外贸，风险叠加冲击金融体系

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

英国 5 月 CBI 零售销售预期指数；
美国 4 月新屋销售，5 月谘商会消费者信心指数；
加拿大央行行长波洛兹发表讲话。



报告摘要：

商务部部长：稳住外贸外资基本盘事关重大。 商务部部长钟山表示，稳住外贸外资基本盘事关重大。外贸外资是改革开放的重要内容，也是改革开放的重大成果。40 多年来，我国的外贸外资快速发展，为我国经济社会的发展作出了重要的贡献。贡献主要体现在以下几方面：一是对经济增长的贡献。外贸外资成为我国经济增长的重要拉动力。二是对财政税收的贡献。外贸外资对我们国家税收的贡献超过 25%。三是对于我们国家就业的贡献。外贸外资直接间接就业超过 2 亿人，其中 8000 多万为农民工。四是为我国开放型经济发展作出了重要贡献。外贸外资“走出去”“引进来”，为我国融入全球化作出了重要贡献。

央行副行长陈雨露：风险叠加将给金融体系带来冲击。 全国政协委员、央行副行长陈雨露在小组讨论中表示，疫情的冲击会经历 5 个阶段。其中一个阶段便是风险叠加对金融体系带来冲击。陈雨露表示，这 5 个阶段包括，国内扩散带来的冲击，欧美扩散导致外需下降带来的冲击，南亚非洲扩散带来的债务风险、风险叠加对金融体系带来的冲击，以及如何化危为机，以疫情为契机推动高质量发展。针对不同阶段的风险，陈雨露表示，央行将推进多项政策。

银保监会：今年将继续大力推进对外开放措施落地。 2020 年，银保监会将继续大力推进对外开放措施的落地，在市场准入、业务范围、营商环境等方面进一步加大开放力度，为外资银行保险机构在华经营提供更多便利。银保监会将一如既往地欢迎和支持更多符合条件的各国金融机构来华投资和拓展业务，对符合条件的申请加快审批，促进提升外资参与度和服务实体经济质效。

德国一季度 GDP 跌破多年记录。 德国联邦统计局 5 月 25 日周一公布数据显示，德国一季度季调后 GDP 季环比终值为萎缩 2.2%。这创下金融危机以来最大降幅，也是 1990 年两德统一以来第二大降幅，仅次于 2009 年一季度 4.7% 的萎缩幅度。考虑到 2019 年四季度 GDP 环比萎缩 0.1%，连续两个季度的萎缩意味着德国经济陷入衰退。

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

联系人：
罗奂劫
021-60812979
luohuanjie@citicisf.com
从业资格号：F3016675

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	6.06%
玻璃	4.69%
焦炭	2.96%
胶板	2.84%
棕榈	2.40%
锰硅	-2.60%
鸡蛋	-1.17%
动煤	-0.78%
沪锌	-0.64%
铁矿	-0.56%
沪深 300 期货	0.07%
上证 50 期货	0.50%
中证 500 期货	-0.32%
5 年期国债	-0.48%
10 年期国债	-0.43%

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

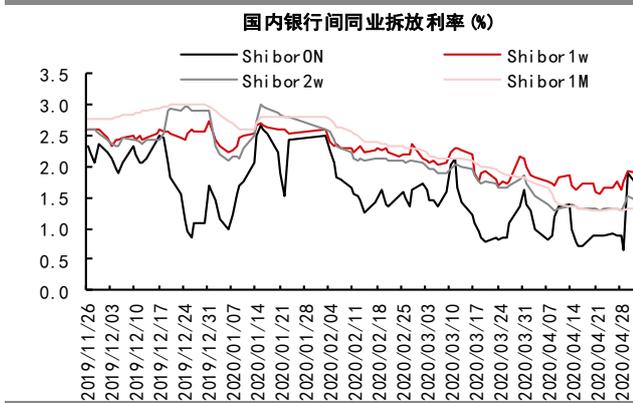
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.00%	标普 500	0.00%	美元指数	0.00%
白银	0.00%	德国 DAX	2.87%	欧元兑美元	-0.03%
铜	0.00%	富时 100	0.00%	美元兑日元	-0.06%
镍	0.00%	日经 225	1.73%	英镑对美元	0.15%
布伦特原油	1.14%	上证综指	0.15%	澳元兑美元	0.12%
天然气	0.00%	印度 NIFTY	0.00%	美元兑人民币	-0.01%
小麦	0.00%	巴西 IBOVESPA	4.25%		
大豆	0.00%	俄罗斯 RTS	2.10%		
瘦猪肉	0.00%				
咖啡	0.00%				

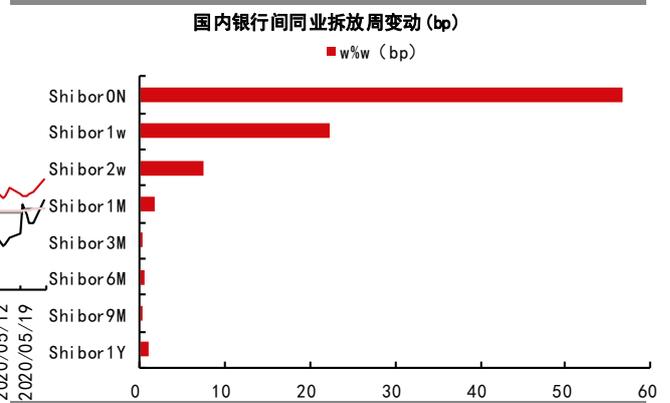
资料来源：Wind 中信期货研究部

二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

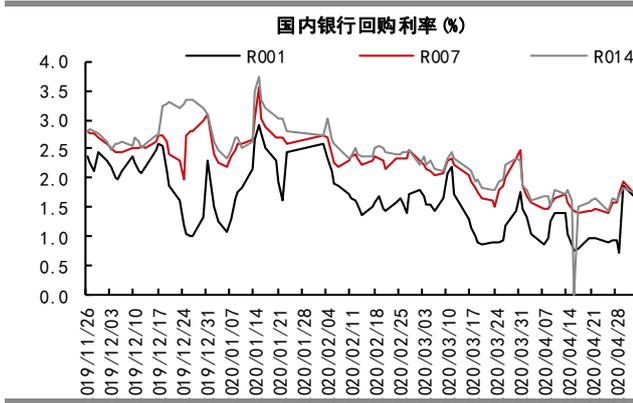


图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

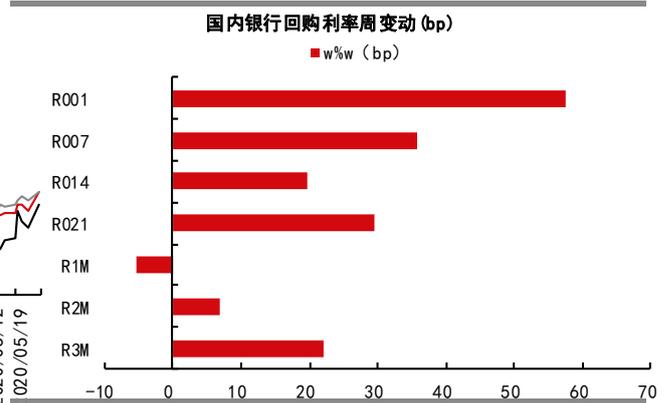


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 5：国内银行回购利率 (%)

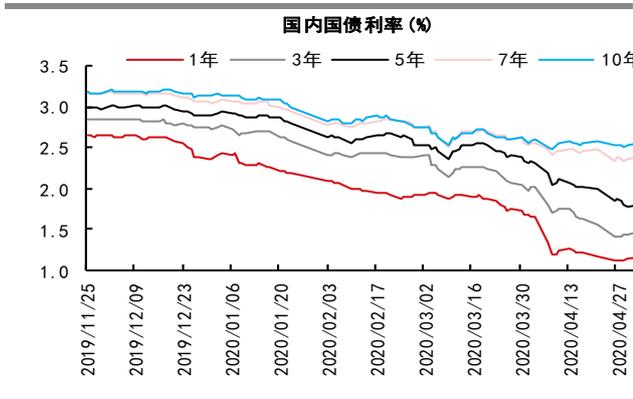


图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

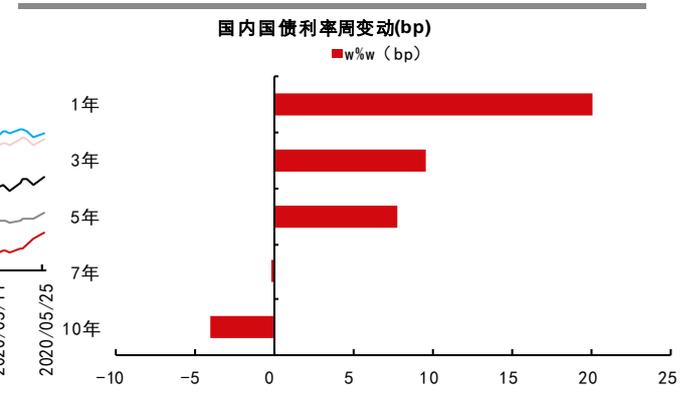


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 7：国内国债利率 (%)

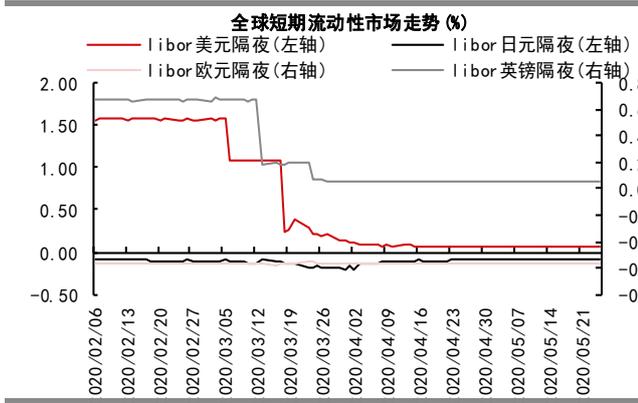


图表 8：国内国债利率周变化 (bp)



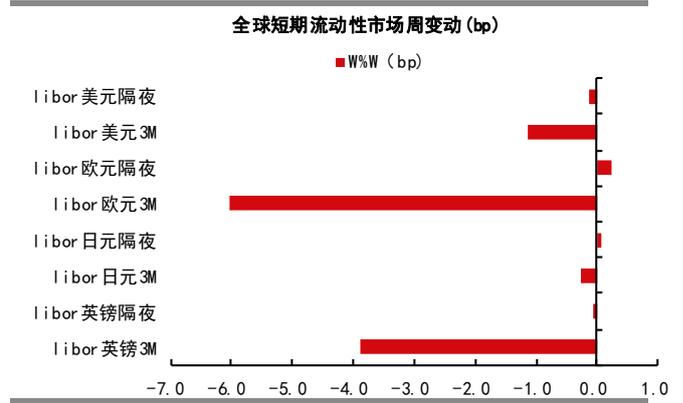
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

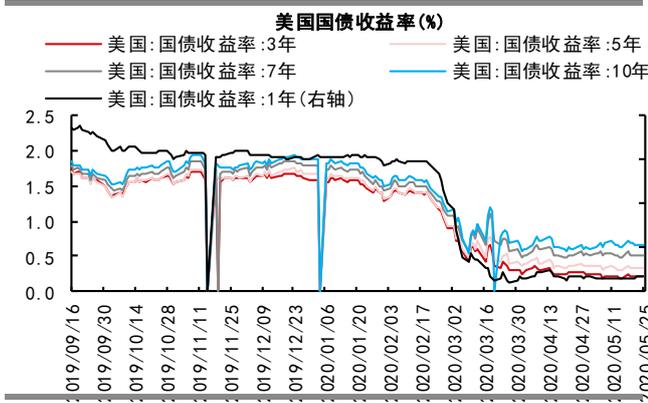


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

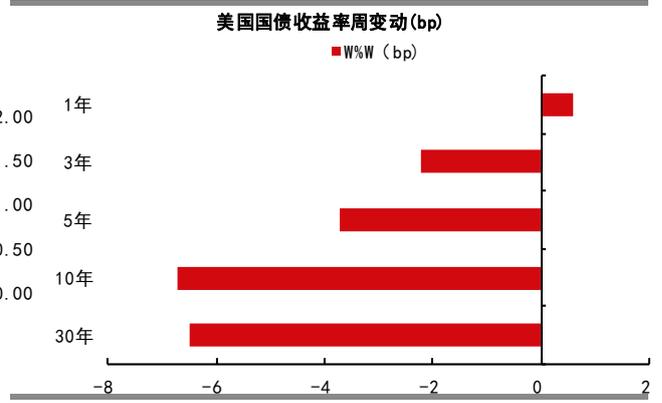


图表 11：美国国债收益率 (%)



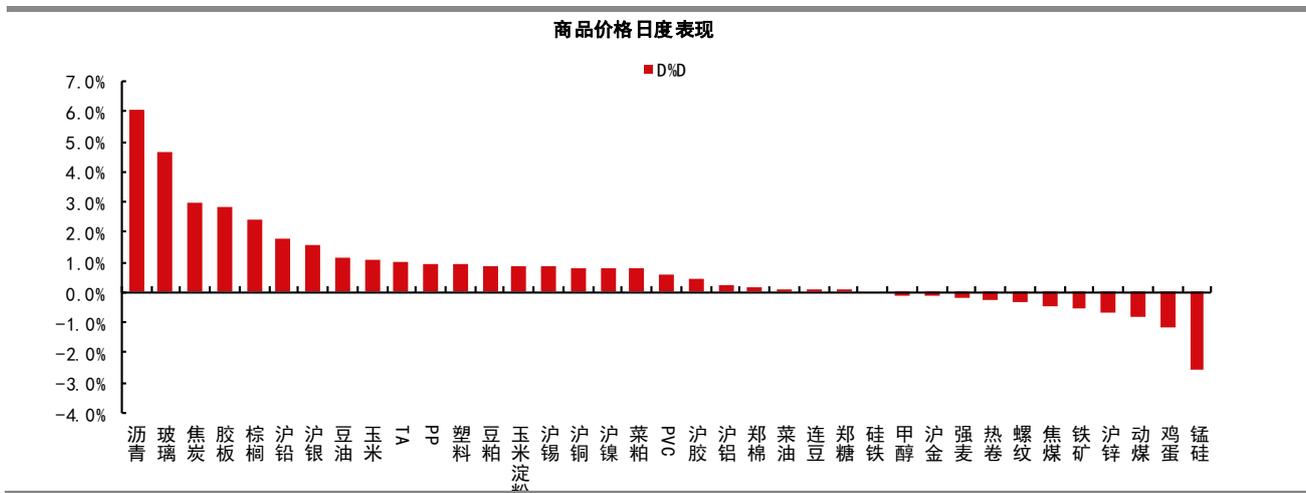
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



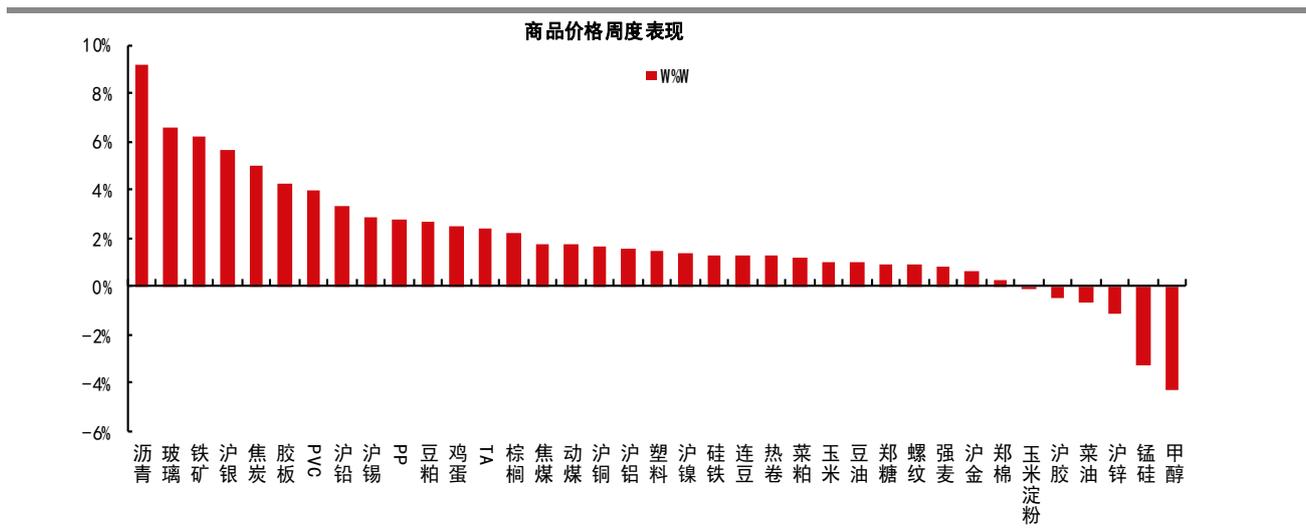
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



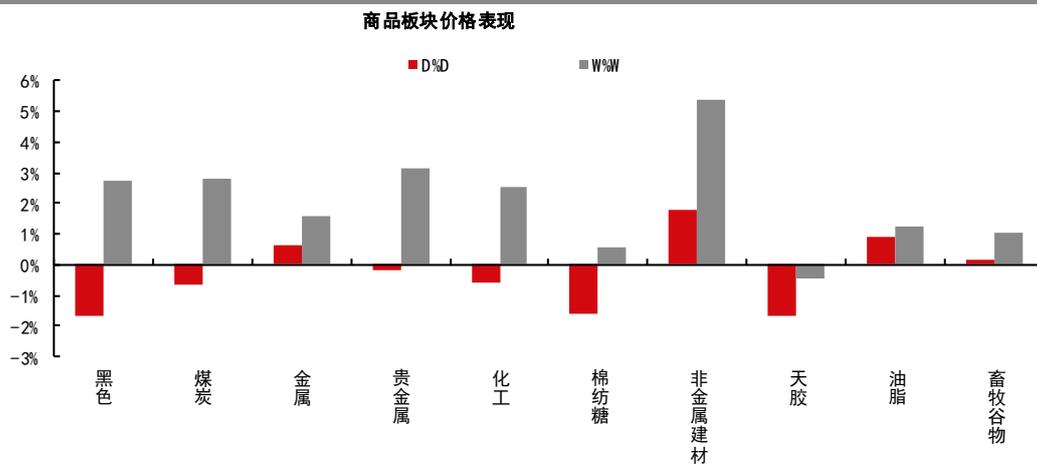
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



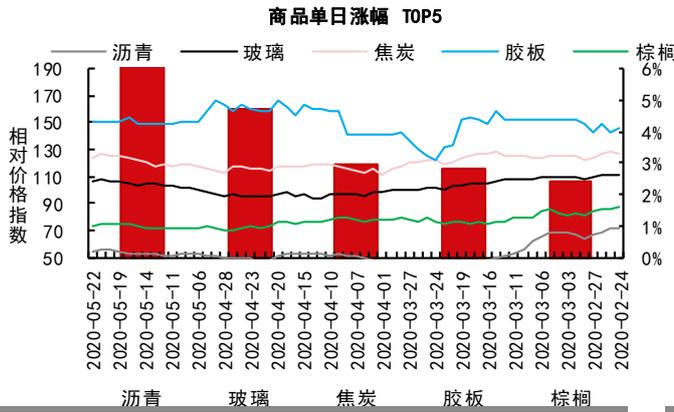
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



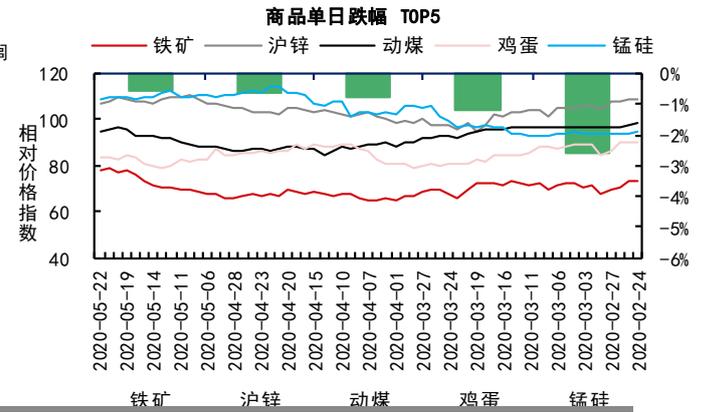
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)

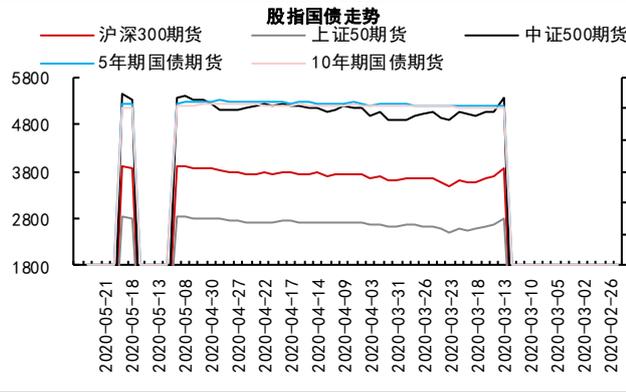


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

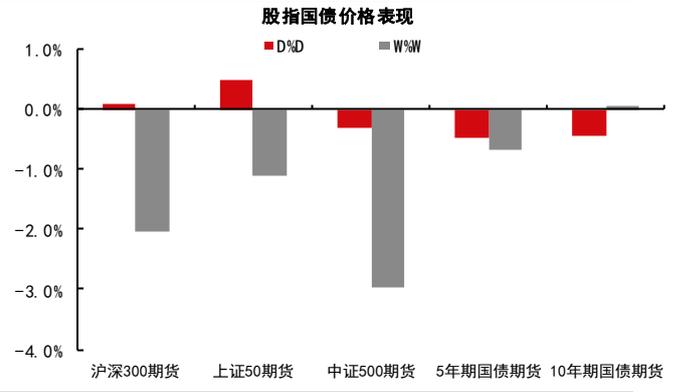


图表 18: 国内股指国债市场走势



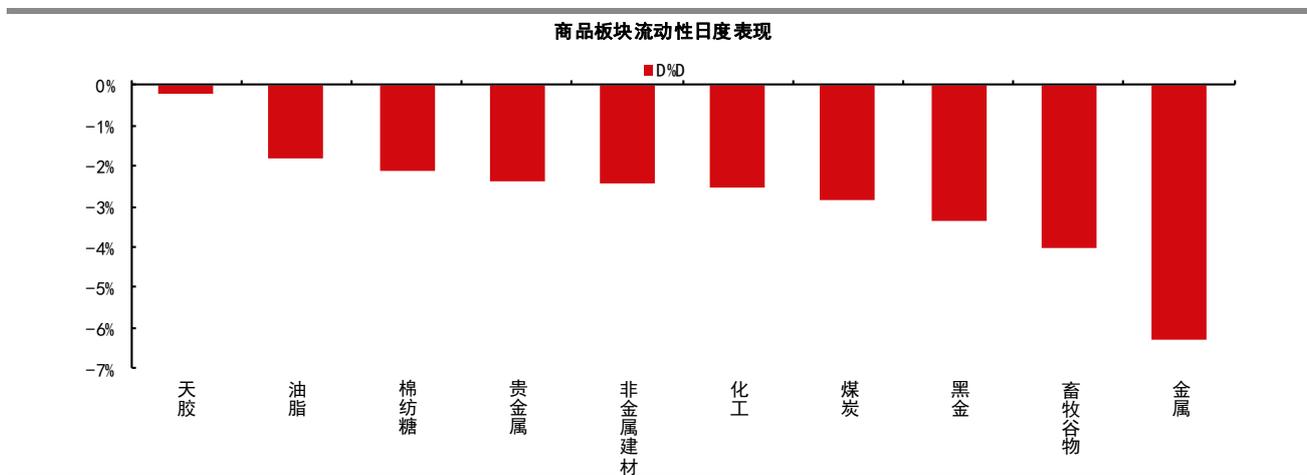
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



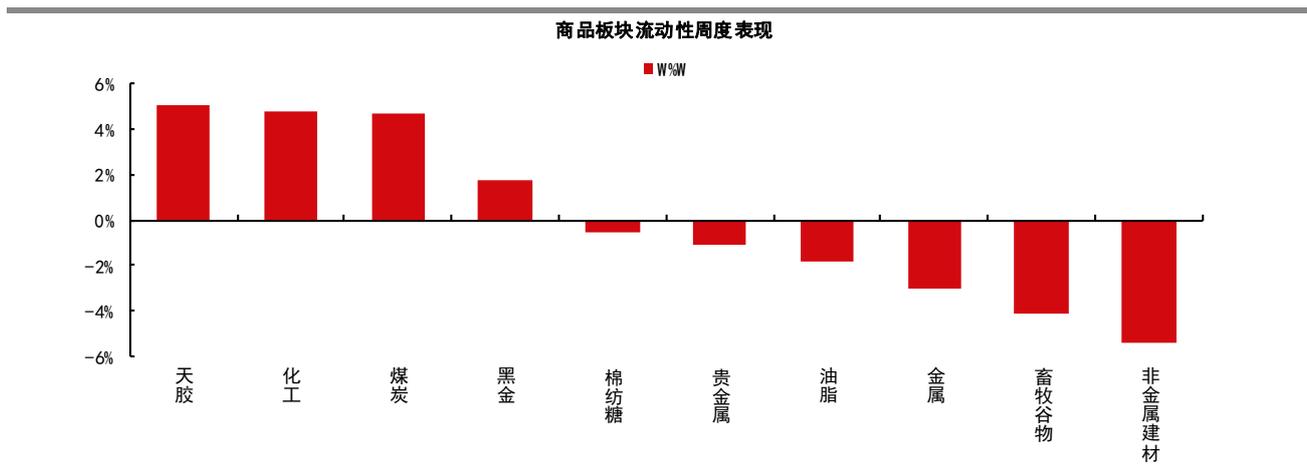
四、商品板块流动性变化：

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_4931



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn