

美国续请失业金人数创新高

全球宏观事件

1. 中国4月央行口径外汇占款余额减少164.21亿元。
2. 德国4月CPI终值同比升0.9%，预期升0.8%；环比升0.4%，预期升0.3%；调和CPI终值同比升0.8%，预期升0.8%；环比升0.4%，预期升0.4%。
3. 法国第一季度ILO失业率为7.8%，预期8.4%，前值8.1%。

特别关注

美国5月9日当周初请失业金人数为298.1万人，数据连续第6周下降，预期为250万人，前值由316.9万人修正为317.6万人。5月2日当周续请失业金人数为2283.3万人，续刷历史新高，预期为2510万人，前值为2264.7万人。

宏观流动性

纽约联储接纳了17.08亿美元的美国国库券。同时由于此前无限QE政策，流动性总体平稳，纽约联储将结束5月14日起至6月11日期间的3个月的隔夜回购操作。同时美联储下调国债购买速度，从80亿美元每天下调至70亿美元每天。中国4月实际使用外资703.6亿元人民币，同比增长11.8%，首次实现正增长；全球疫情形势依然严峻，全球跨国直接投资仍然处于严重低迷状态，今年吸收外资形势依然严峻复杂，稳住外贸外资基本盘的压力依然很大。当日中国央行不开展逆回购操作，有2000亿元MLF到期，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平。货币市场资金面总体宽松，SHIBOR、银行间、银存间利率小幅上升。

策略

中国央行维稳，流动性维持宽松；美联储开启开放式QE，美元流动性紧张缓和。

风险点

疫情持续全球扩散，宏观宽松政策效果不明显

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 宏观组

研究员

徐闻宇

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

联系人

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号：F3064604

相关研究：

[市场情绪反弹，实体尚未走出谷底——宏观流动性观察 38](#)

2020-05-11

[欧美疫情趋缓，等待拐点来临——宏观流动性观察 37](#)

2020-05-05

[美国疫情变化影响全球经济转折——宏观流动性观察 36](#)

2020-04-27

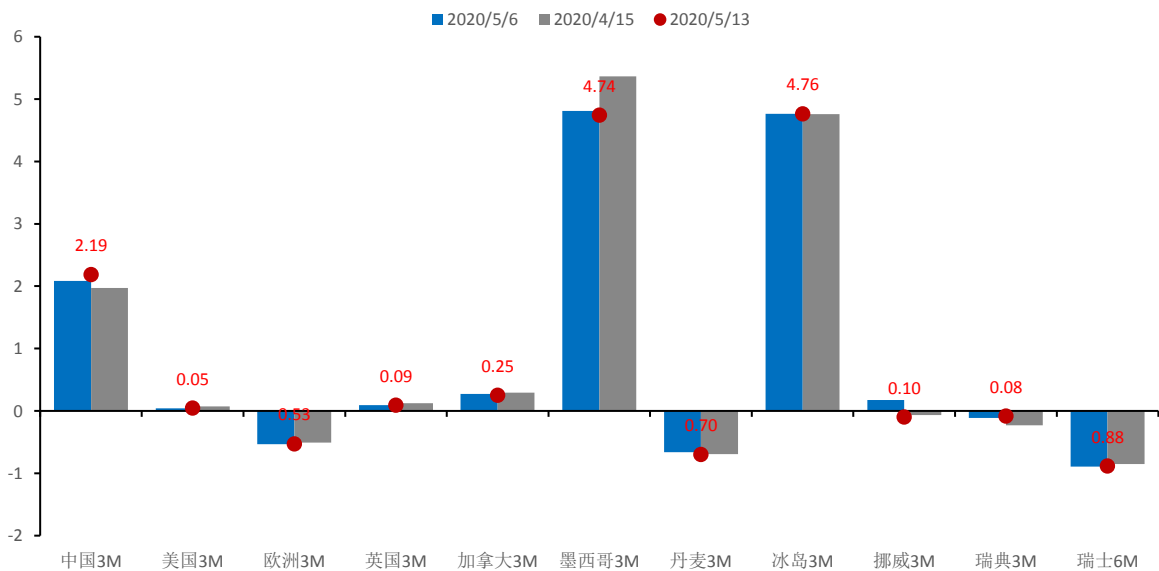
全球主要经济指标评价

指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
美国商业银行信贷与上周比	04月29日	0.34%	↓	↑	波动较大, 小幅回升
美国 ISM 制造业 PMI	4月	41.5	↓	↓	受疫情影响降幅巨大
美国克利夫兰通胀中值环比	3月	0.20%	-	↓	变化不大
中国 M2 同比增速	4月	11.1%	↑	↑	宽松政策效果明显
中国制造业 PMI	4月	50.1	↓	↑	继续荣枯线上
中国 CPI 月度同比	3月	4.3%	↓	↓	疫情末尾, 食品价格回落
			近1日	近1周	
美元指数	05月14日	100.1	↑	↑	100 上下震荡
美元国债 3M 收益率	05月14日	0.13%	-	↑	小幅震荡
美国 SOFR 利率	05月14日	0.06%	↑	↑	小幅震荡
7天美元 LIBOR 利率	05月14日	0.08%	↓	↓	小幅波动, 基本平稳
SHIBOR 7 天利率	05月14日	1.514%	↑	↓	小幅震荡
DR007 加权平均	05月14日	1.318%	↑	↑	小幅回升
R007 加权平均	05月14日	1.352%	↓	↓	持续低位

数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

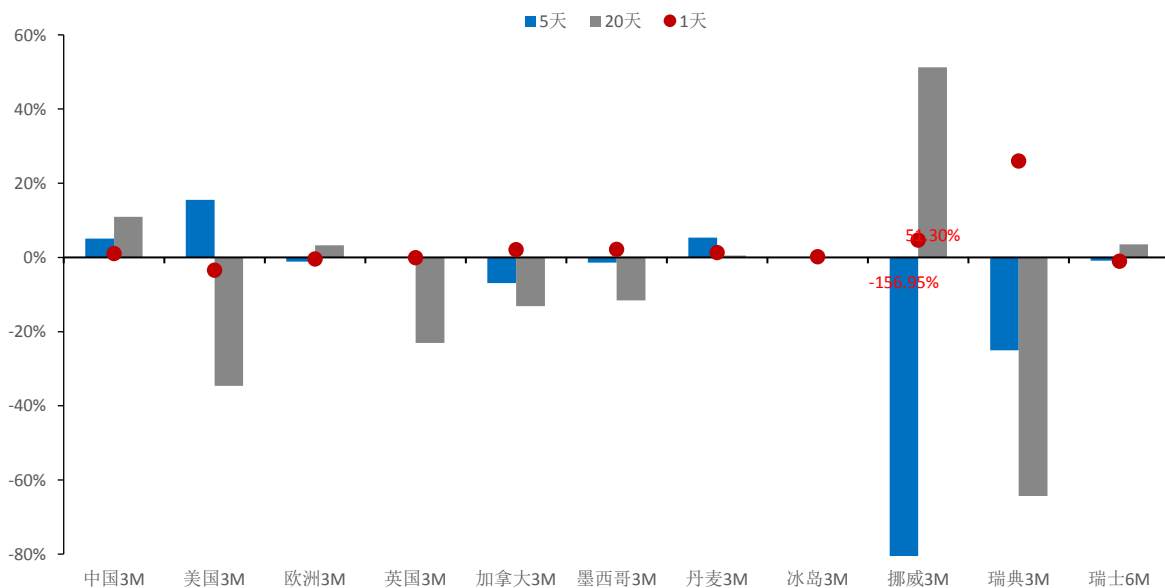
全球利率预期跟踪

图 1: 十一国利率预期近日数值跟踪



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

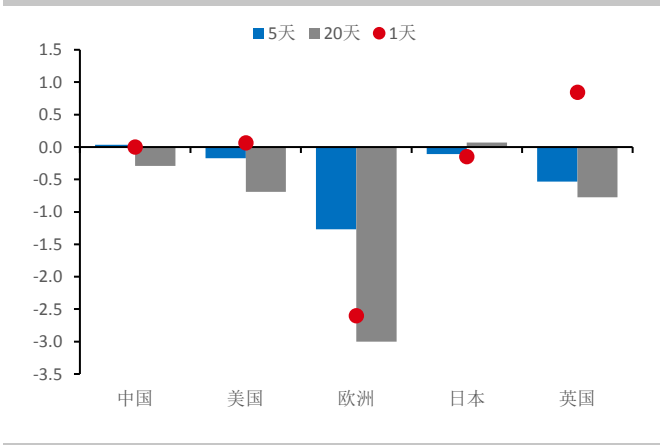
图 2: 十一国利率预期走势变化 (%)



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

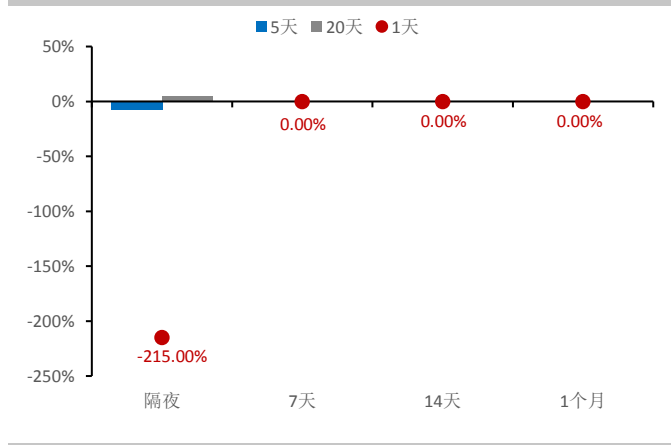
全球宏观流动性跟踪

图 3: 五国拆借利率-OIS 走势变化 (%)



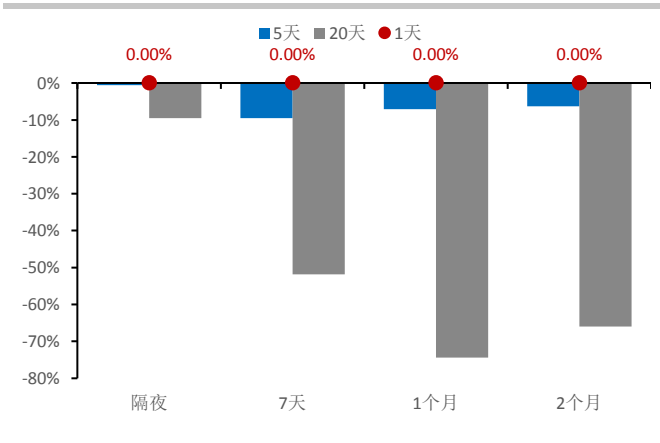
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 4: 美元回购利率走势变化 (%)



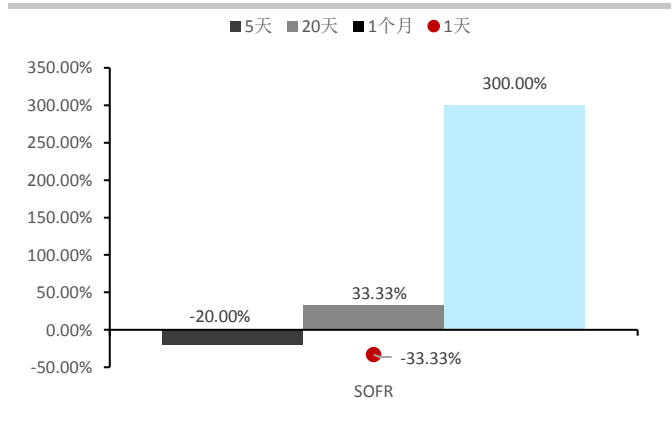
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: 美元 LIBOR 利率走势变化 (%)



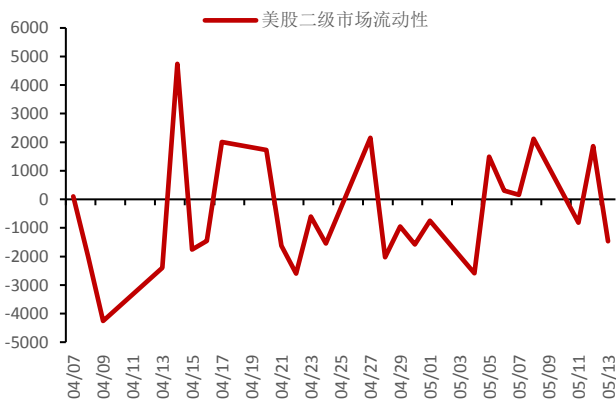
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: 美国 SOFR 利率走势变化 (%)



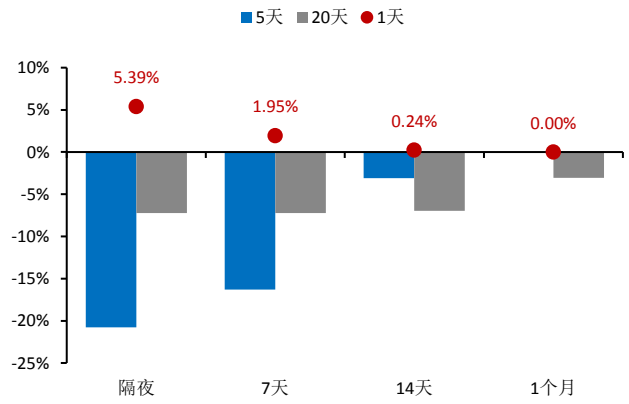
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 7: 美股二级市场流动性走势 (百万美元)



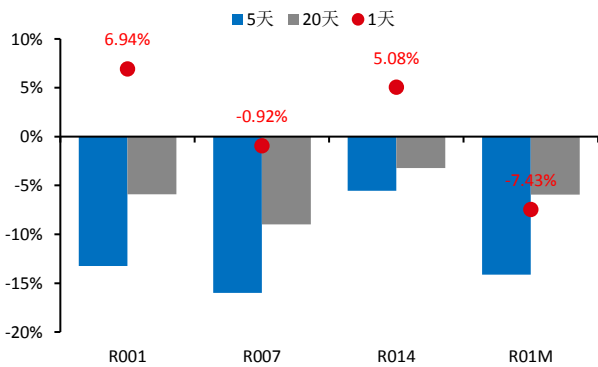
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: 中国 SHIBOR 利率走势变化 (%)



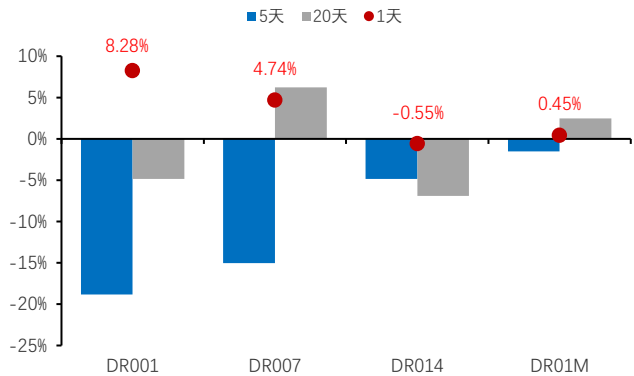
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 9: 中国银行间质押式回购加权利率变化 (%)



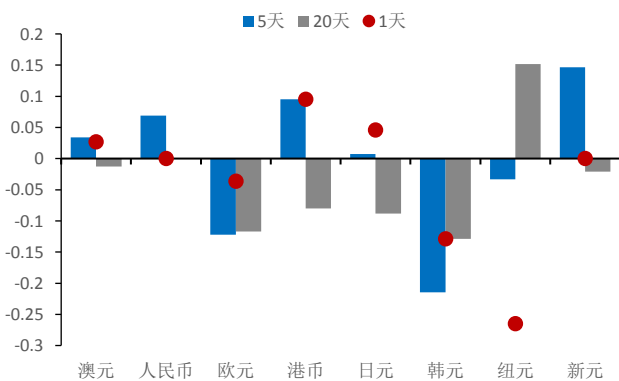
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中国银行存间质押式回购加权利率变化 (%)



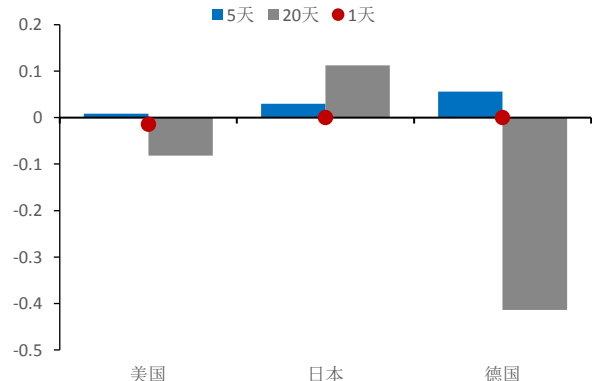
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 八国外汇预期走势变化 (%) (1Y1y)



数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 12: 三国企业债到期收益率走势变化 (%)



数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 13: 五大主要经济体国债收益率跟踪

值	3 个月	6 个月	1 年	3 年	5 年	10 年
美国	0.11	0.15	0.16	0.21	0.32	0.62
中国	1.00	1.16	1.23	1.60	2.01	2.70
欧盟	-0.55	-0.56	-0.60	-0.72	-0.68	-0.39
英国					0.10	0.29
日本			-0.18	-0.17	-0.12	0.00

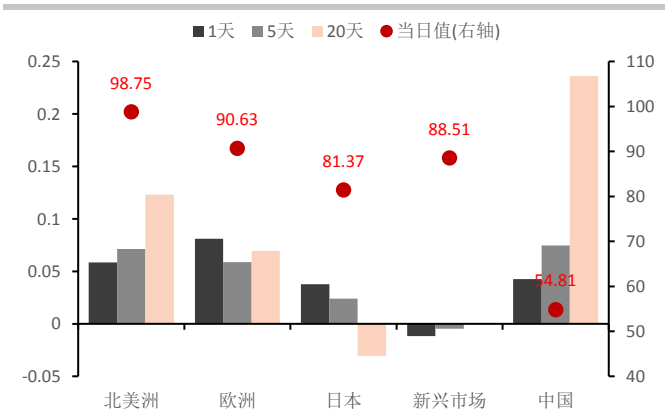
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 14: 五大主要经济体国债收益率变化 (BP)

BP 1 天	3 个月	6 个月	1 年	3 年	5 年	10 年
美国	-578.5	68.0	839.2	0.0	-63.1	-444.1
中国	3.0	240.2	-38.0	-26.9	-184.8	-32.1
欧盟	131.0	17.7	-181.0	-503.3	-523.3	-492.5
英国					11618	473.2
日本			56.5	-292.4	-330.6	-20000

数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 15: 五大主要市场 CDS 利差变化 (%)



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

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_5175



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn