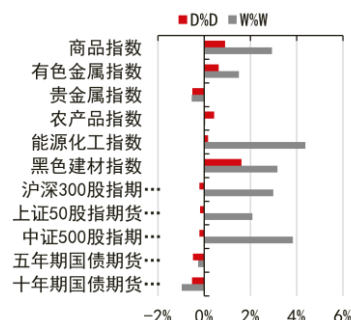


4 月出口超预期，金融市场更开放

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

德国 3 月季调后贸易帐(十亿欧元)；
美国 4 月季调后非农就业人口变动(千人)，4 月失业率；
澳洲联储公布货币政策声明；
欧洲央行行长拉加德将发表讲话



报告摘要：

4 月财新服务业 PMI 小幅回升。4 月财新服务业 PMI 录得 44.4，较 3 月回升 1.4 个百分点，但仍处于收缩区间，显示服务业产出继续下滑，下行速度放缓。服务业内外需继续萎缩，4 月服务业新订单总量连续三个月下降，但降幅较 3 月小幅收窄。其中外需拖累明显，服务业新出口订单指数降至 2014 年 9 月有调查以来次低，仅高于 2 月。众多企业反映，疫情导致许多国家采取临时停业和各种限制措施。

4 月出口重回正增长。4 月份，中国外贸进出口总额同比微降 0.7%。其中，出口增长 8.2%，是今年以来的首次正增长，进口则下降 10.2%。今年前 4 个月，货物贸易进出口总值同比下降 4.9%，降幅比一季度收窄 1.5 个百分点。其中，出口下降 6.4%；进口下降 3.2%；贸易顺差 4157 亿元，减少 30.4%。前 4 个月，中国与东盟贸易总值增长 5.7%，占中国外贸总值的 14.9%；对欧盟、美国、日本等贸易伙伴的进出口分别下跌 6.5%、12.8%和 2.1%，三者占中国前 4 个月外贸总值的 31.5%。

央行：取消境外机构投资者额度限制，推动金融市场进一步开放。中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》。主要内容：一是落实取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者（以下简称合格投资者）境内证券投资额度管理要求，对合格投资者跨境资金汇出入和兑换实行登记管理。二是实施本外币一体化管理，允许合格投资者自主选择汇入资金币种和时机。三是大幅简化合格投资者境内证券投资收益汇出手续，取消中国注册会计师出具的投资收益专项审计报告和税务备案表等材料要求，改以完税承诺函替代。四是取消托管人数量限制，允许单家合格投资者委托多家境内托管人，并实施主报告人制度。五是完善合格投资者境内证券投资外汇风险及投资风险管理要求。六是人民银行、外汇局加强事中事后监管。

国开行推出第二批 3500 亿元复工复产达产专项贷款。国开行日前发布《进一步发挥开发性金融逆周期调节作用扎实做好“六稳”工作落实“六保”任务的实施方案》，在支持重点领域薄弱环节方面，推出第二批 3500 亿元（含外汇 100 亿美元）复工复产达产

宏观研究团队

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicsf.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

联系人：
罗会劼
021-60812979
luohuanjie@citicsf.com
从业资格号：F3016675

专项贷款,支持产业链协同复工复产达产;力争上半年发放制造业专项贷款 1300 亿元,支持传统产业升级改造和战略性新兴产业发展。

美国上周新增失业 317 万人 过去七周全美失业人数累计约 3300 万。截至 5 月 2 日的一周内,美国新增失业人口 317 万,增幅接近 300 万预期,与之前一周 384 万人的增长相比有所下降。在过去七周中,美国全国失业人数飙升至约 3300 万人。

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
铁矿	1.98%
焦炭	1.96%
郑糖	1.86%
郑棉	1.86%
热卷	1.76%
甲醇	-1.90%
PP	-1.85%
塑料	-1.78%
沪铝	-0.91%
沥青	-0.88%
沪深 300 期货	-0.26%
上证 50 期货	-0.21%
中证 500 期货	-0.26%
5 年期国债	-0.56%
10 年期国债	-0.60%

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

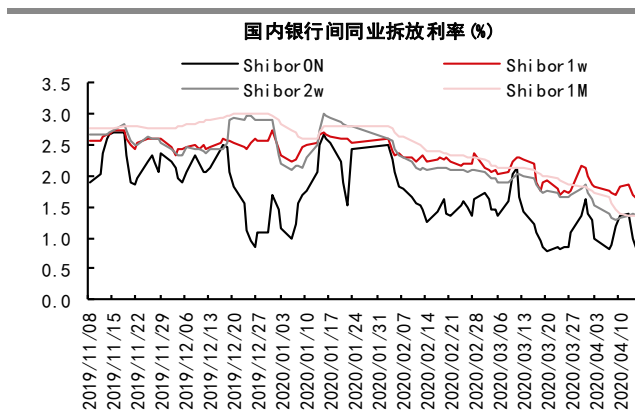
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	2.21%	标普 500	1.15%	美元指数	-0.20%
白银	3.83%	德国 DAX	1.44%	欧元兑美元	0.36%
铜	1.19%	富时 100	1.40%	美元兑日元	-0.15%
镍	0.22%	日经 225	-2.57%	英镑对美元	0.10%
布伦特原油	-0.87%	上证综指	-0.23%	澳元兑美元	1.48%
天然气	-2.57%	印度 NIFTY	-0.78%	美元兑人民币	0.29%
小麦	0.97%	巴西 IBOVESPA	-1.20%		
大豆	1.41%	俄罗斯 RTS	1.35%		
瘦猪肉	-2.55%				
咖啡	-1.45%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

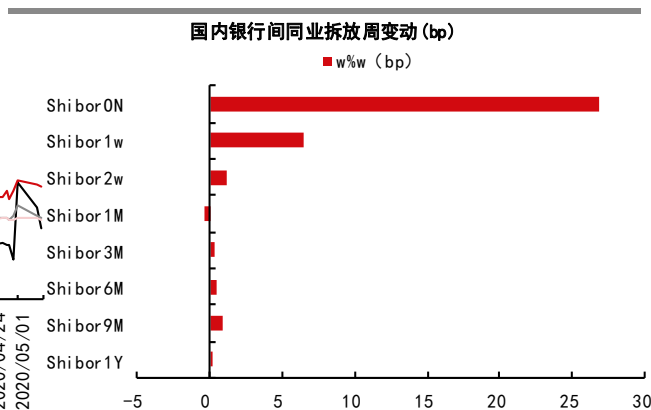
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

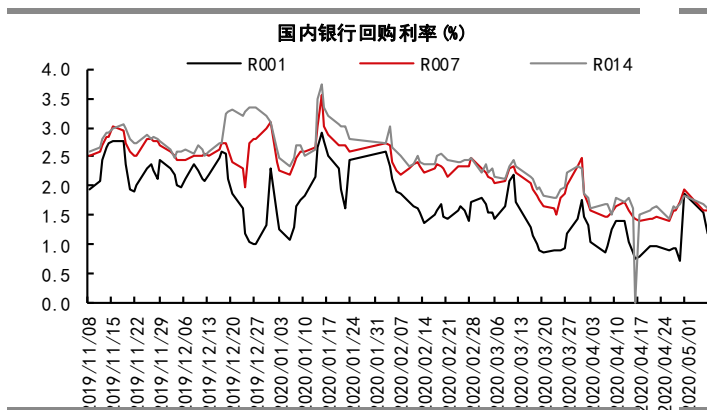


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

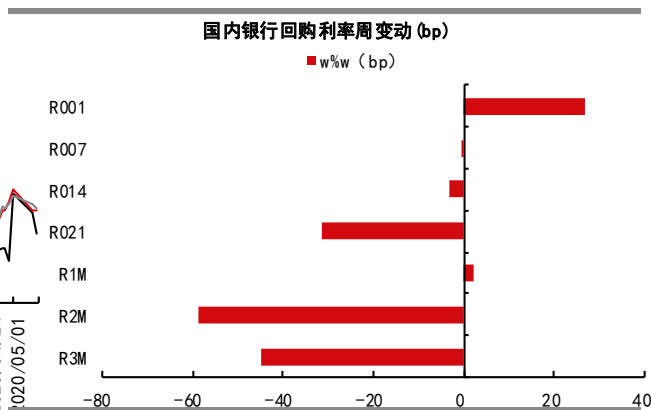


图表 5：国内银行回购利率 (%)

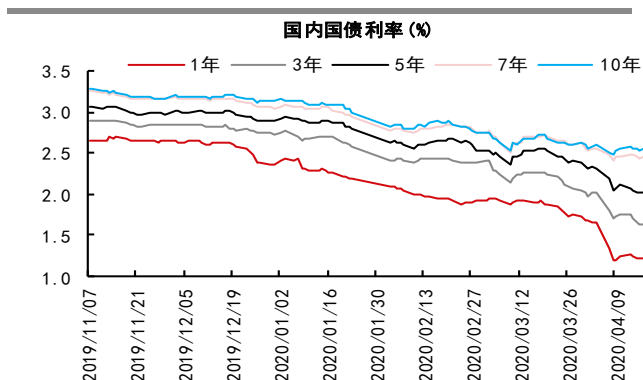


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

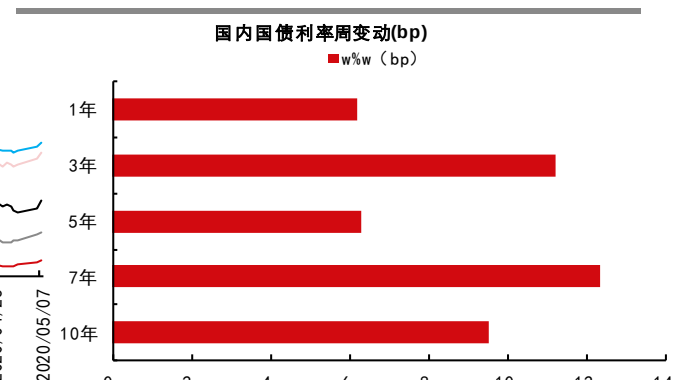


图表 7：国内国债利率 (%)

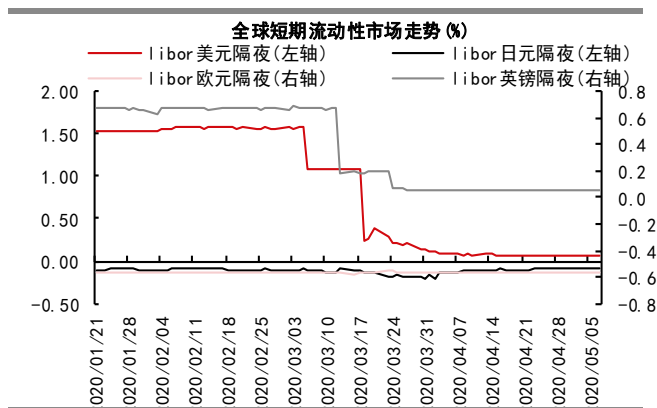


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

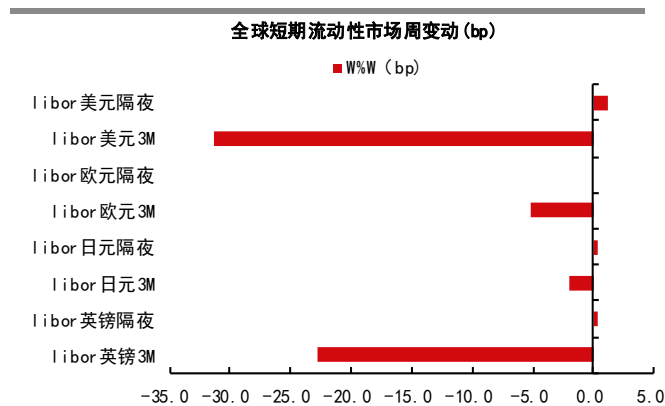


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

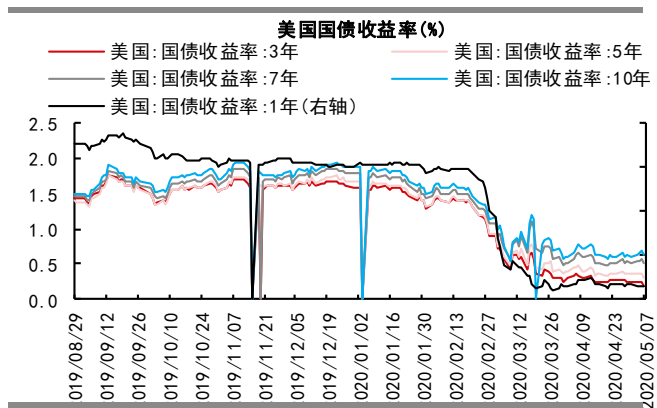


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

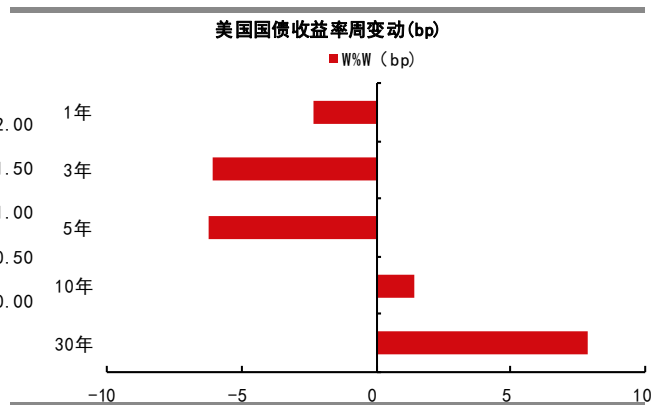


图表 11：美国国债收益率 (%)



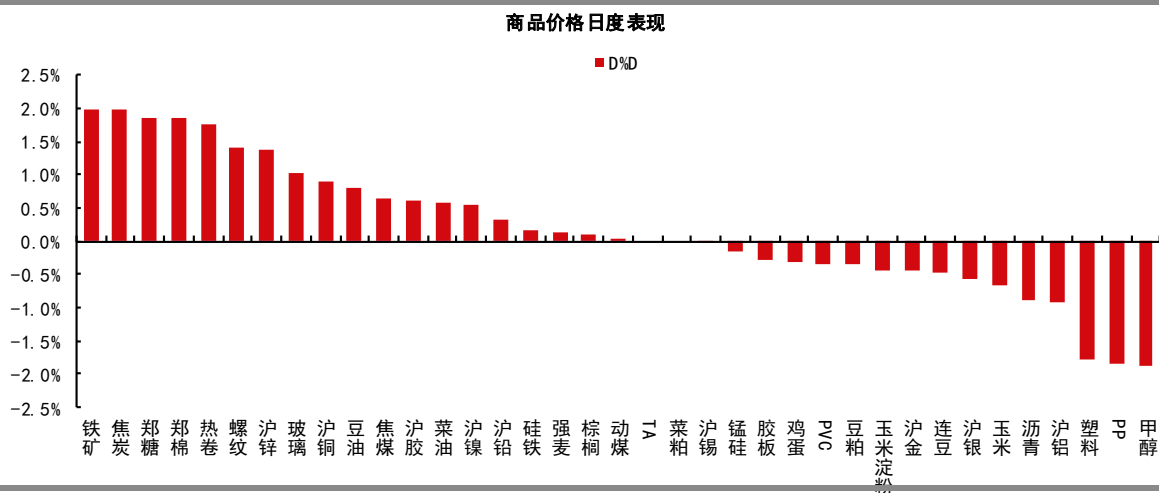
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



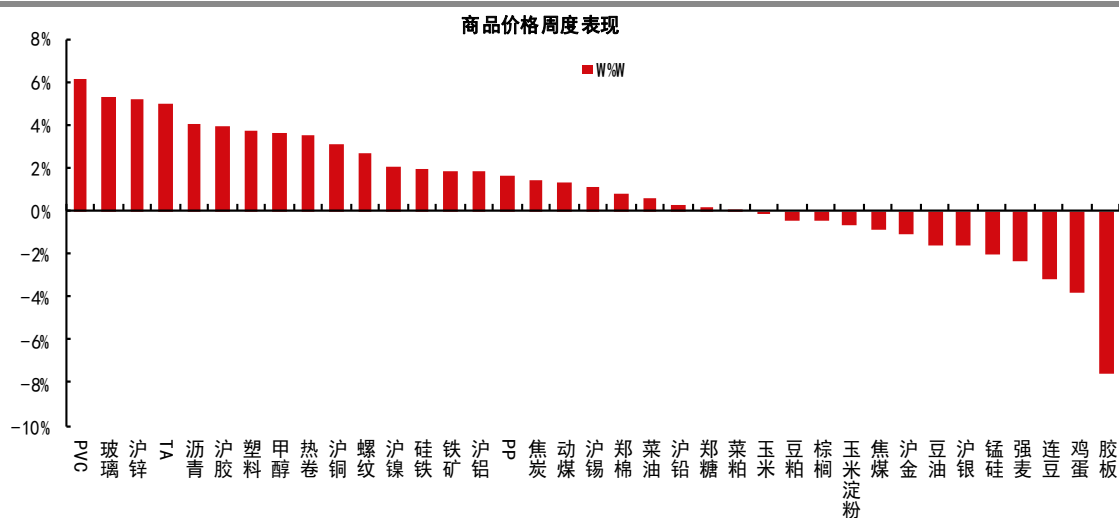
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



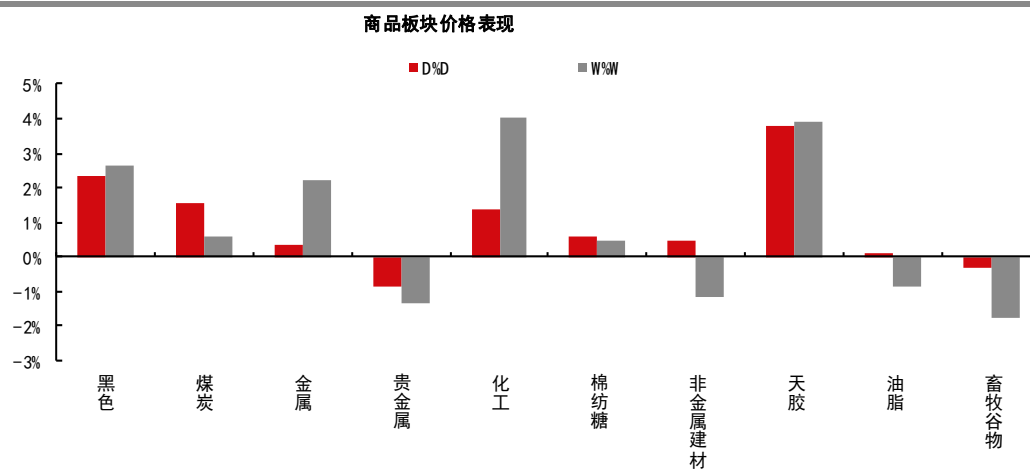
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



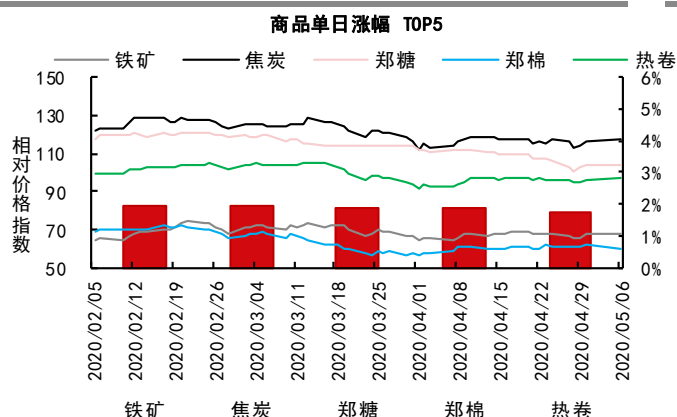
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



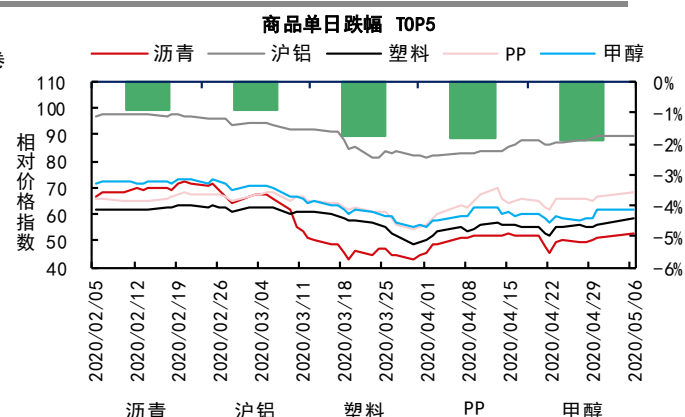
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

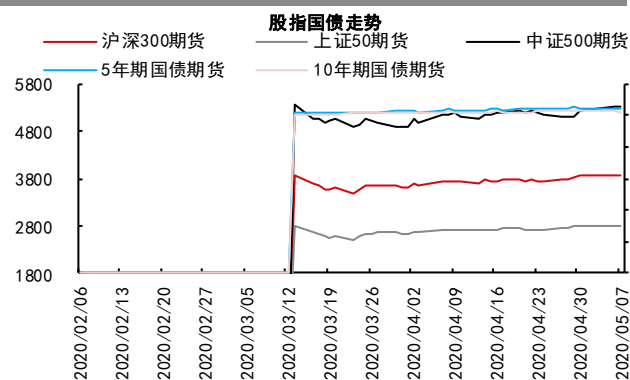


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

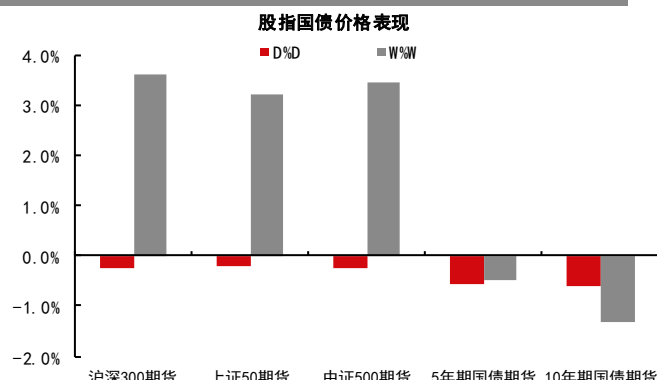


图表 18: 国内股指国债市场走势



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



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_5361

