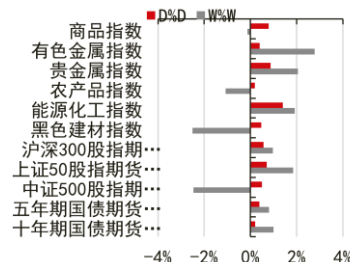


两会时间确定，美联储按兵不动

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

中国4月官方制造业PMI，非制造业PMI；日本3月季调后零售销售；
法国第一季度GDP初值，4月CPI初值；德国4月季调后失业率；
欧元区4月CPI，一季度GDP，3月失业率，再融资利率；
美国联邦基金基准利率，3月个人消费支出，3月个人收入，上周初请失业金



报告摘要：

两会时间确定。十三届全国人大常委会第十七次会议29日表决通过了关于十三届全国人大三次会议召开时间的决定。根据决定，十三届全国人大三次会议将于2020年5月22日在北京召开。政协第十三届全国委员会第三十五次主席会议日前在京召开，建议全国政协十三届三次会议于5月21日在北京召开。

乘用车：4月前四周乘用车零售增速下滑放缓。4月一至四周（1-25日）的乘用车市场零售总体回升相对较快。前四周日均零售3.53万辆，同比增速下降1.6%。4月回暖明显，较3月的前四周同比下滑42%的增速改善很大。4月市场反弹体现车市零售已经是从疫情影响下平稳改善。

欧元区经济受冲击明显。欧元区4月工业景气指数-30.4（前值-11.2，预期-25.7）；4月经济景气指数前值67（前值94.2，预期74.7），创有史以来最大月度降幅；4月消费者信心指数终值-22.7，符合预期。。

波罗的海干散货运价指数触及三周低位。因巴拿马型和海岬型船运费持续走弱，波罗的海干散货指数周二跌0.9%，或6点，至661点，创三周新低。海岬型船运价指数跌17点，或1.8%，报945点，日均获利跌120美元，报8172美元。巴拿马型船运价指数跌10点，或1.4%，报731点，为连续第七个交易日录得下跌，且跌至3月27日以来的最低水平；日均获利跌89美元，报6578美元。

美联储维持基准和超额准备金利率不变。美联储将基准利率维持在0%-0.25%不变；将超额准备金利率维持在0.1%不变；将继续按照所需数量购买国债和抵押贷款支持证券，继续进行大规模隔夜和定期回购操作。本次美联储利率决议大体上符合预期，重申了将维持较低水平利率直至经济能抵御当前冲击，并致力于实现通胀和就业目标。声明中删除了特定资产购买的描述，此前美联储表示将购买至少价值5000亿美元的国债和2000亿美元的住房抵押贷款支持证券，本次表示将按照支撑市场平稳运行的需要来实施购债。交易员们对声明中缺乏明确的前瞻性感到失望。

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：
罗会勤
021-60812979
luohuanjie@citicsf.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	3.13%
TA	2.10%
胶板	1.99%
郑糖	1.91%
沪银	1.63%
菜粕	-1.03%
PP	-1.03%
塑料	-0.97%
豆粕	-0.51%
锰硅	-0.50%
沪深 300 期货	0.57%
上证 50 期货	0.69%
中证 500 期货	0.45%
5 年期国债	0.37%
10 年期国债	0.20%

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

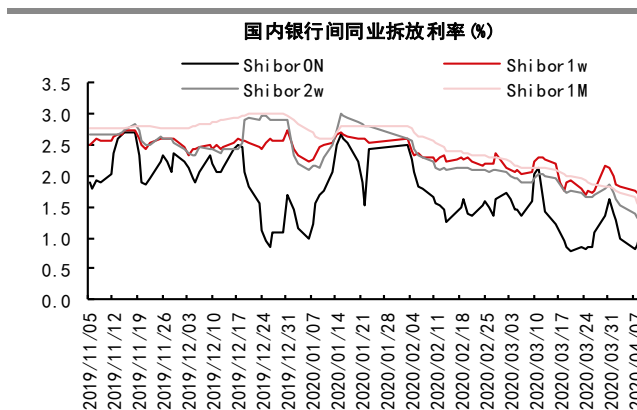
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-0.51%	标普 500	2.66%	美元指数	-0.30%
白银	-0.08%	德国 DAX	2.89%	欧元兑美元	0.49%
铜	0.72%	富时 100	2.63%	美元兑日元	0.18%
镍	0.17%	日经 225	0.00%	英镑对美元	0.35%
布伦特原油	10.17%	上证综指	0.44%	澳元兑美元	1.02%
天然气	-4.06%	印度 NIFTY	1.84%	美元兑人民币	0.04%
小麦	-1.81%	巴西 IBOVESPA	2.29%		
大豆	0.66%	俄罗斯 RTS	3.16%		
瘦猪肉	-1.20%				
咖啡	-2.14%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

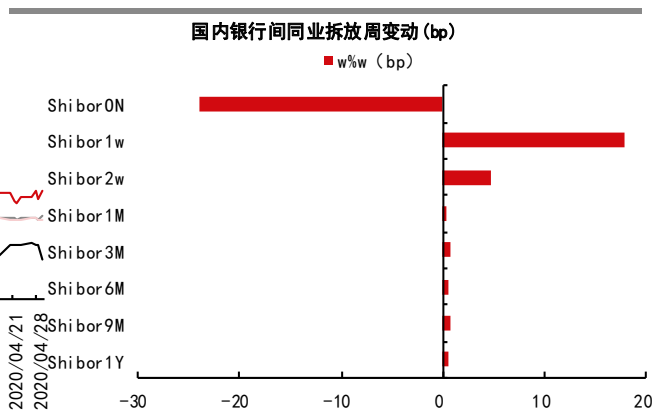
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放 (%)

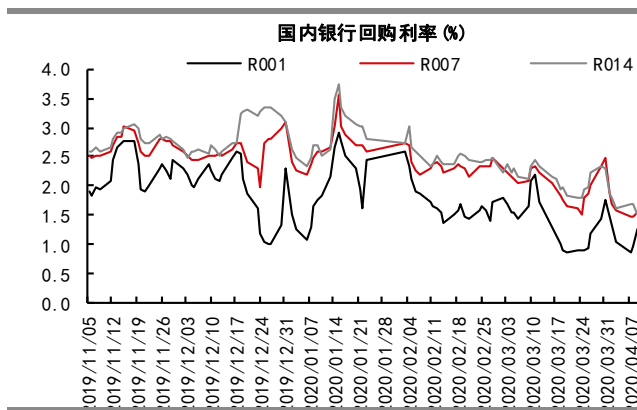


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

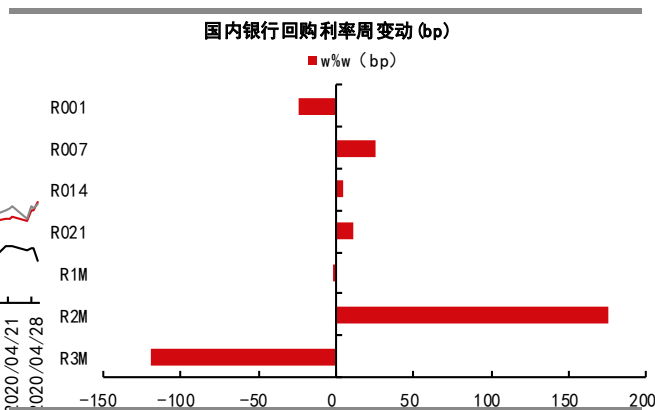


图表 5：国内银行回购利率 (%)

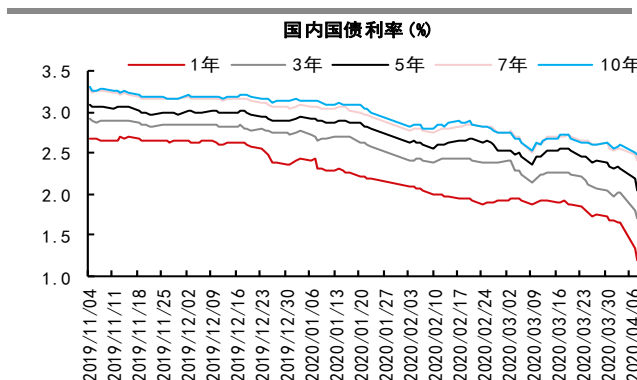


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

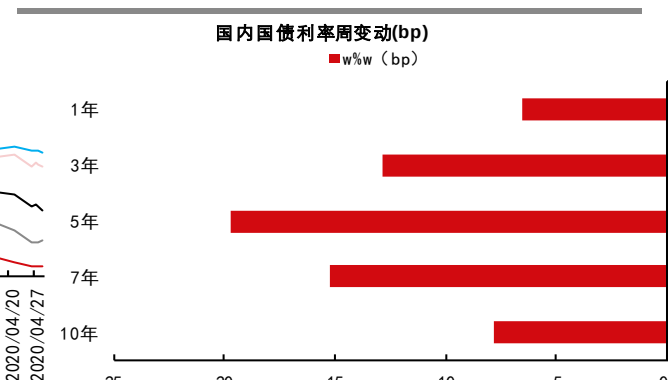


图表 7：国内国债利率 (%)

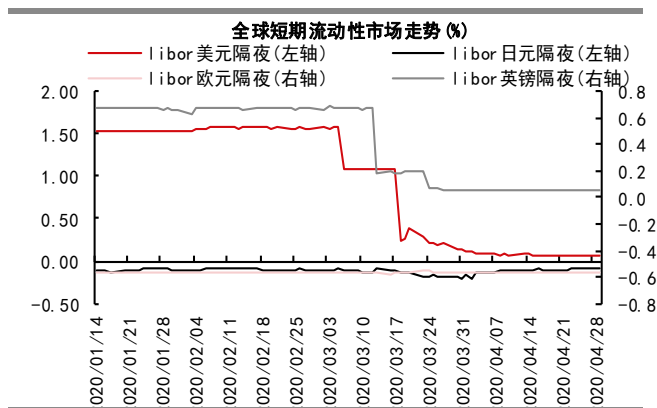


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

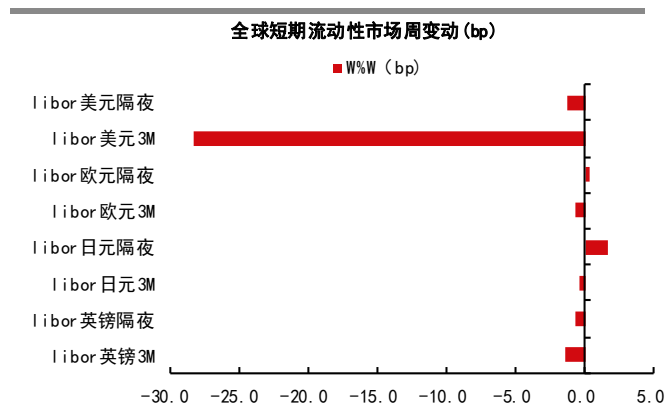


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

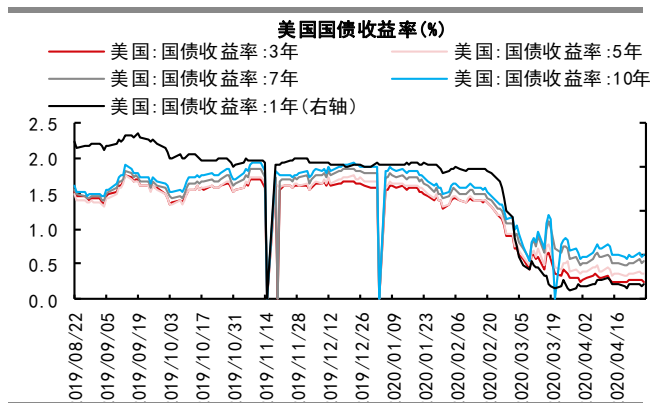


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

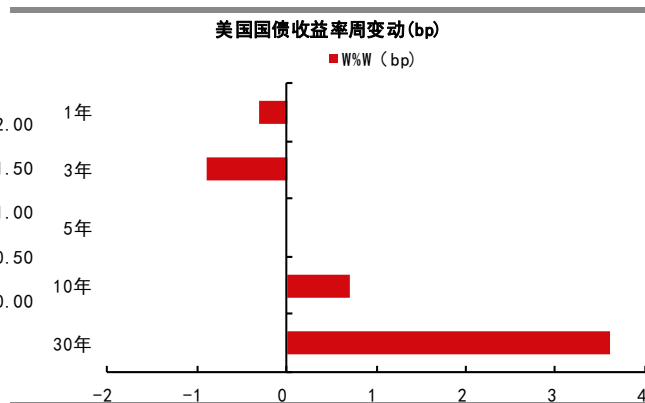


图表 11：美国国债收益率 (%)



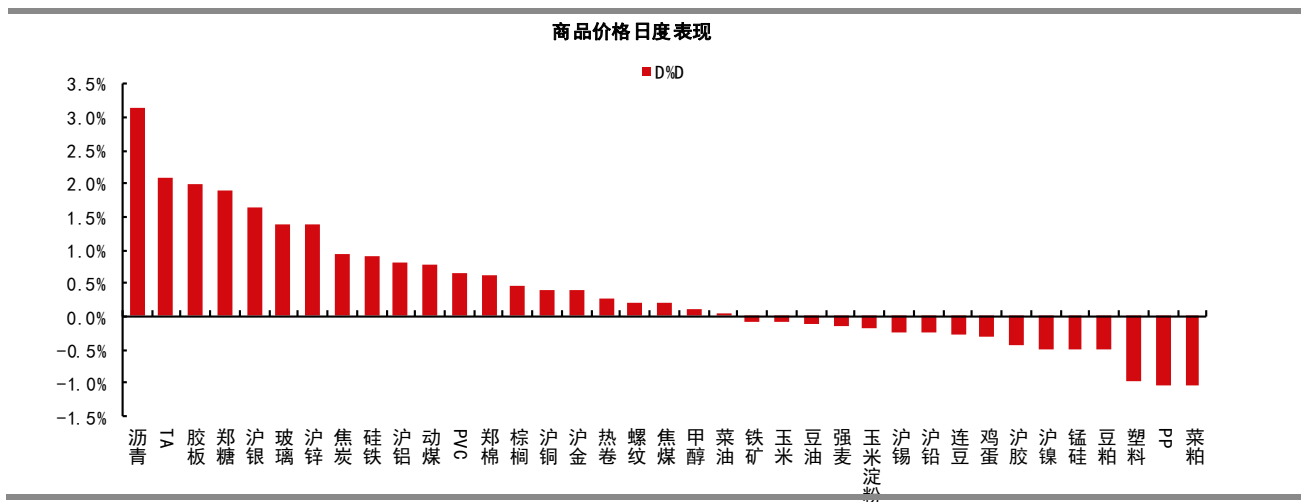
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



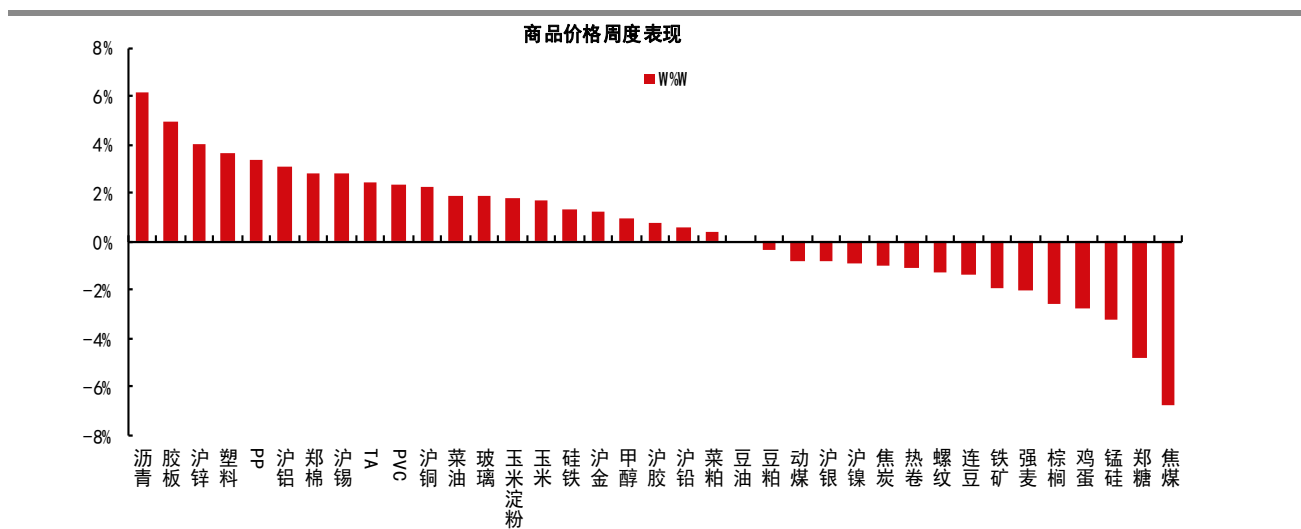
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



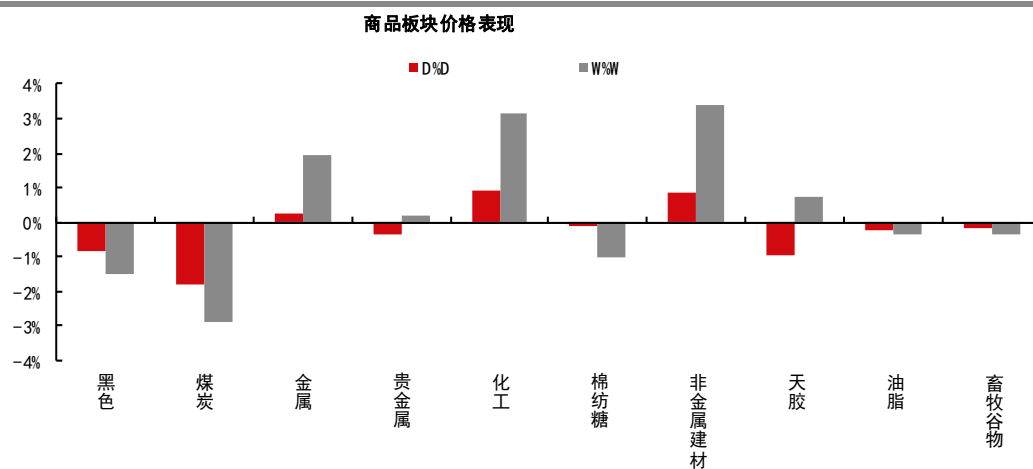
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



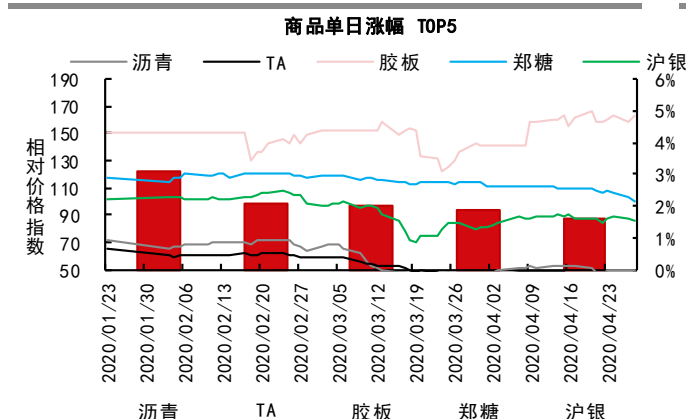
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现



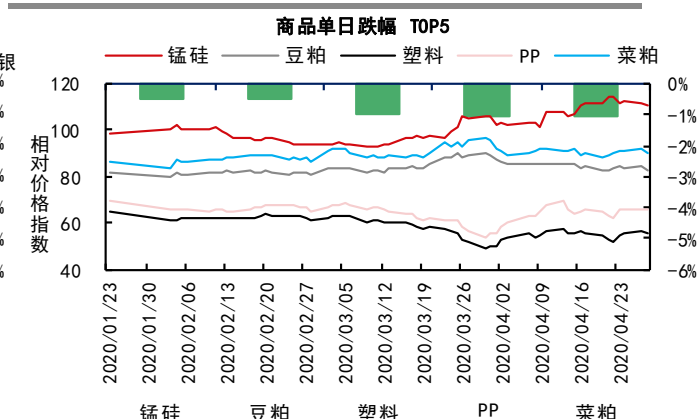
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16: 国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

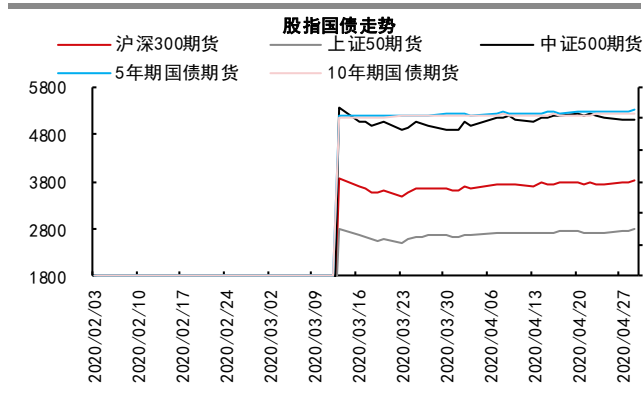


资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 17: 国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

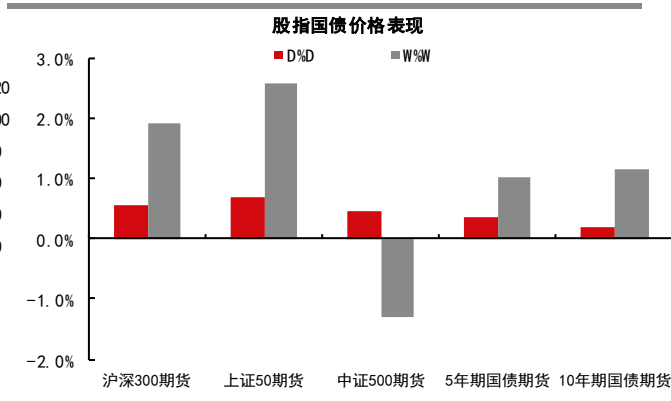


图表 18: 国内股指国债市场走势



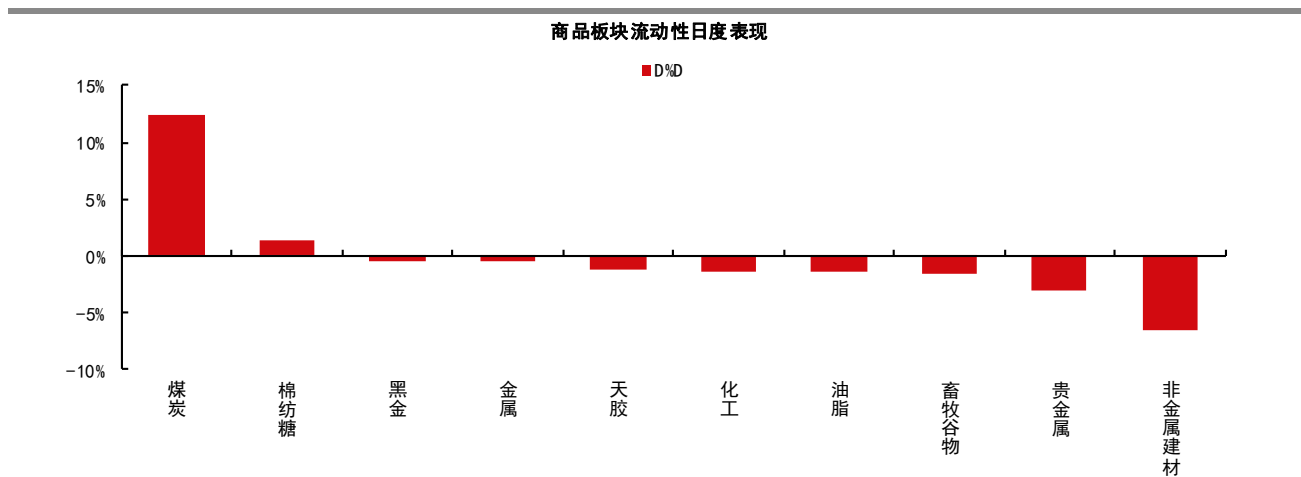
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 19: 国内股指国债市场价格表现



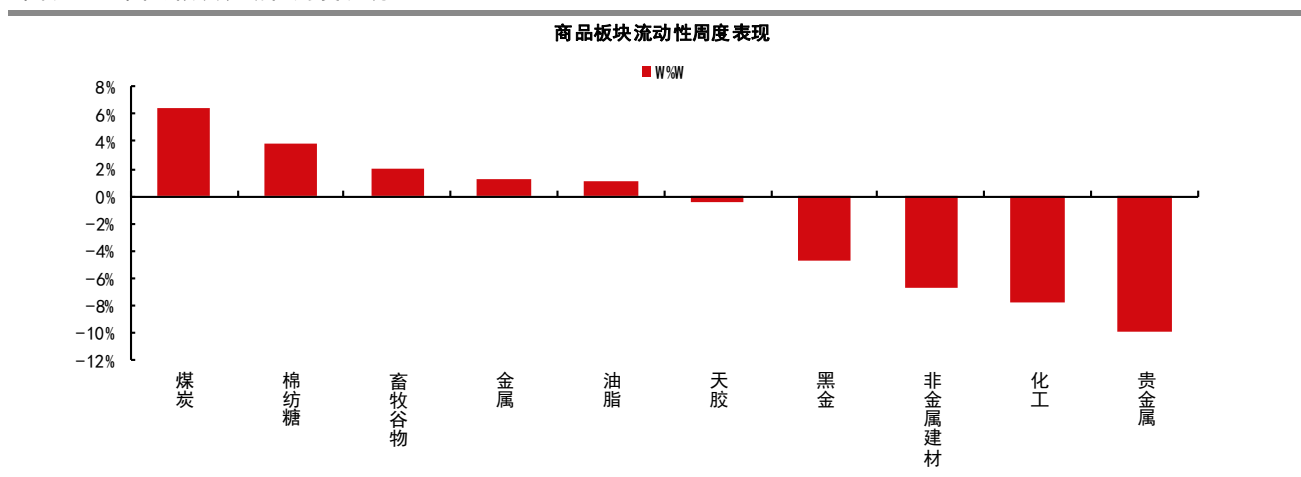
四、商品板块流动性变化：

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_5518

