

关注人民币汇率风险释放

宏观事件

1. 政策：国务院：同意设立江西内陆开放型经济试验区。
2. 政策：文化和旅游部《关于做好旅游景区疫情防控和有序开放工作的通知》。
3. 对外：中国驻斯里兰卡大使馆的官方推特账号被推特公司停用。
4. 外部：美国纽约联储将从5月4日起将隔夜回购操作频率降低至每天一次。
5. 风险：美国疾控中心主管：预计未来数日，新冠肺炎病例将开始下降。

宏观数据

1. 运输：国家邮政局：3月份全国快递服务企业业务收入同比增12.3%。
2. 消费：中国信通院：3月国内手机市场总体出货量2175.6万部，同比下降23.3%。
3. 外部：美国新企业注册申请在几周新企业开办数下降了40%。

今日关注

1. 中国3月外贸数据。

宏观：短期内市场开始反馈缺乏“强刺激”的压力。非经济风险层面防控境外输入依然是主要领域，但是随着气温的变化，新的蝗虫风险和汛情风险可能产生新的扰动。美国本周预计新增将达高点，防控的第二个拐点将看到，主要机构对于美股的预期开始乐观。但是中美之间的冲突并没有缓和，官方推特账号的停用显示出冲突从舆论战进一步扩展至网络战，今日将公布外贸数据，此前3月外汇环比继续回落，需要关注冲突过程中人民币市场的压力释放。

策略：经济增长环比回落，通胀预期回升

风险点：气候异常下的农业供给风险

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：

[退回战术性防守](#)

——宏观经济观察 026

2020-04-13

[需求更差的一种假设](#)

——宏观经济观察 025

2020-04-07

[乐观未至，风格转换](#)

——二季度宏观5问

2020-03-30

[无流动性下的资产重估](#)

——宏观经济观察 024

2020-03-23

[疫情下的第二个“坑”](#)

——宏观经济观察 023

2020-03-16

[关注价格风险](#)

——宏观经济观察 022

2020-03-09

分项指标评价

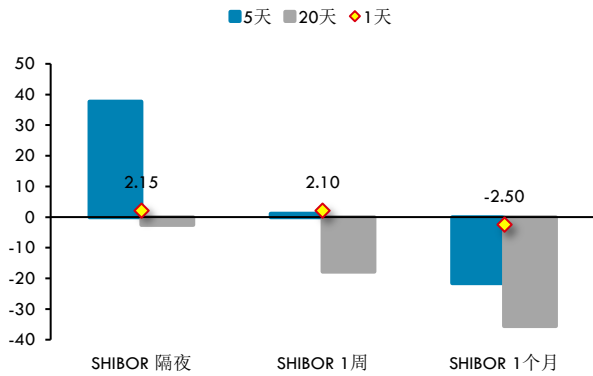
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	3月	51500 亿元	↑	↑	债券融资扩张
M2	3月	10.1%	↑	↑	企业流动性需求增
社会消费品零售	1-2月	-20.5%	↓	↓	抗疫形成的坑
固定资产投资	1-2月	-24.5%	↓	↓	抗疫形成的坑
工业增加值	1-2月	-13.5%	↓	↓	抗疫形成的坑
进口 (按美元计)	1-2月	-4.3%	↓	↑	关注外需风险
出口 (按美元计)	1-2月	-17.2%	↓	↓	关注外需风险
			近1日	近1周	
(1Y)AA-AAA 信用利差	2020/4/13	0.52%	↑	↑	利差短期反弹
SHIBOR 隔夜	2020/4/13	1.378%	↑	↑	隔夜利率反弹
中国经济意外指数	2020/4/13	-115.4	↑	↑	意外指数低位

数据来源: Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

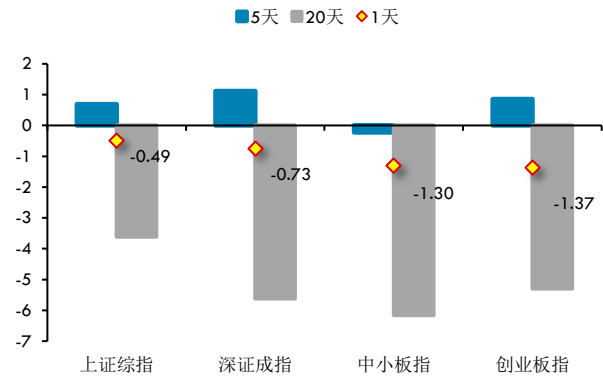
图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

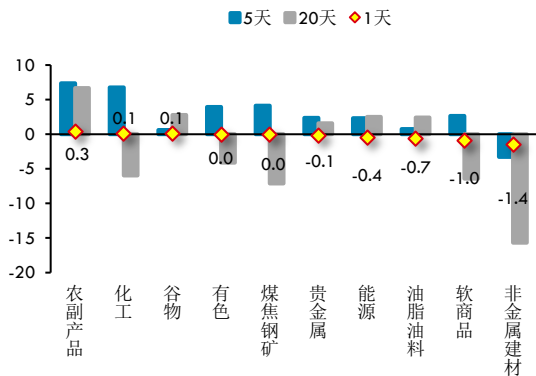
图 2: 股票指数上证综指强于创业板指 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

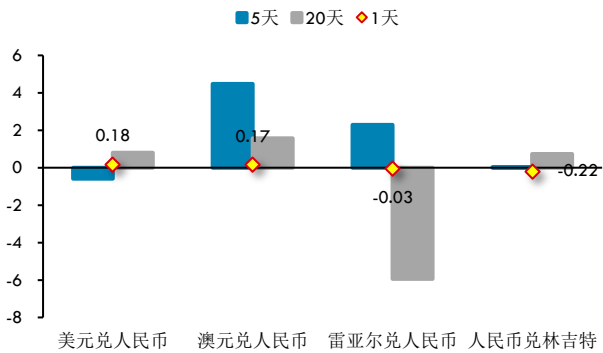
图 3: 大类商品农副产品强于非金属建材 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5: 债市 \downarrow > 商品 \downarrow > 股市 \downarrow (2004.1.5=100)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 权益商品比价 (\downarrow)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 权益债券比价 (\downarrow)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

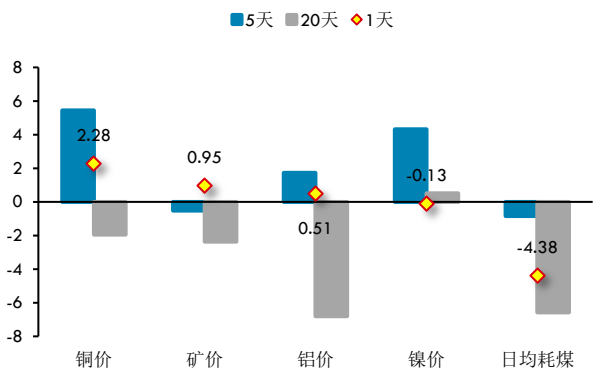
图 8: 债券商品比价 (\uparrow)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

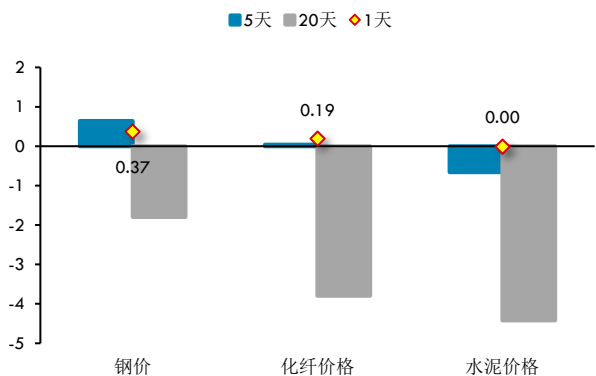
高频数据跟踪

图 9: 上游变化跟踪 (铜价强于日均耗煤, %)



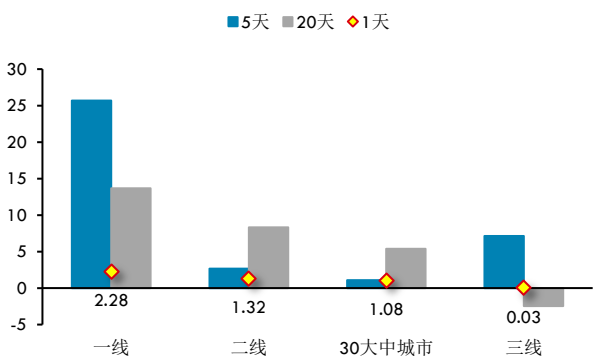
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化跟踪 (强于化纤价格, %)



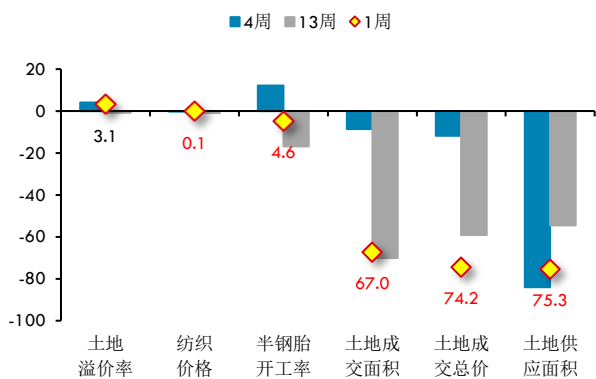
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 下游地产成交变化 (一线强于三线, %)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 下游变化周度跟踪 (%)



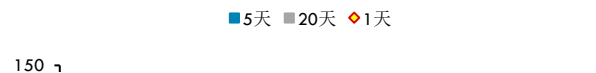
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 物价变化跟踪 (猪肉批发价变动 0.49 %)



17

图 14: 运输费变化跟踪 (%)



150

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_5846



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn