

人民币央行票据在港发行，疫情冲击消费短期可控

全球市场简评：

今日市场关注：

中国2月规模以上工业企业利润，

美国2月个人收入以及3月密歇根大学消费者信心指数终值

全球宏观观察：

人民银行在香港成功发行 100 亿元人民币央行票据。3月26日，中国人民银行在香港成功发行了100亿元6个月期人民币央行票据，中标利率为2.19%。在近期全球金融市场波动加大的背景下，此次香港人民币央行票据发行仍受到了境外投资者的广泛欢迎。包括美、欧、亚洲等多个国家和地区的银行、央行、基金等机构投资者和多个国际金融组织踊跃参与认购，投标总量超过350亿元，是发行量的3.5倍，表明人民币资产对境外投资者具有较强吸引力，也体现了全球投资者看好中国经济的信心。

商务部：疫情对我国消费的影响是短期的、可控的。随着疫情防控形势持续向好，企业复工复产加快，市场销售触底回升。商务部调查显示，截至3月22日，大型农产品批发市场平均复工率达97%，大型超市96%，农贸市场（菜市场）94%，百货商场（购物中心）90%。商务部重点监测零售企业2月下旬日均销售额比2月中旬增长5.6%，3月上旬环比增长0.5%，3月中旬环比又增长0.8%。随着社会生产生活秩序进一步恢复，国家和地方出台的一系列促进消费回补释放政策措施逐步落地见效，后期消费市场将进一步平稳回升。

商务部：下一步将积极主动扩大进口。商务部表示，近年来，国家出台一系列政策措施，积极主动扩大进口。今后还要进一步加大工作力度，如继续鼓励先进技术、设备和关键零部件进口，发挥为国民经济提供装备及服务产业升级助能。又比如，我们要增加国内短缺能源资源品进口，促进国内供给体系质量提升；又比如，要增加农产品食品进口，满足人民群众不断增长的消费升级需求；特别是我们要按照总书记的重要指示，继续办好第三届中国国际进口博览会，把进博会办出水平、办出成效、越办越好。

美国贸易代表办公室宣布对中国进口商品更多关税排除。美国贸易代表办公室表示，依据2019年6月的产品排除程序，将对进口自中国的特定产品准予特定关税排除请求。产品排除适用期为2018年9月24日至2020年8月7日。

G20 应对新冠肺炎特别峰会闭幕，将启动价值 5 万亿美元的提振经济计划。二十国集团将启动总价值5万亿美元的经济计划，以应对疫情对全球社会、经济和金融带来的负面影响，并支持各国中央银行采取措施促进金融稳定和增强全球市场的流动性。

图 1： 国内商品



图 2： 全球商品

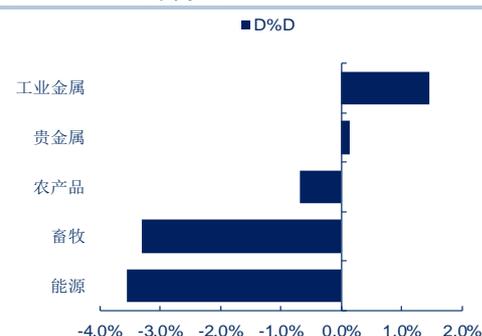


图 3： 全球股票



资料来源：Wind 中信期货研究部

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

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

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

数据观察：

表1: 国内品种

单位：%

国内商品(注 1)	涨跌幅
锰硅	5.34%
胶板	3.75%
硅铁	1.99%
连豆	1.90%
鸡蛋	1.63%
沥青	-5.20%
塑料	-4.38%
PP	-3.44%
棕榈	-3.35%
PVC	-2.83%
沪深 300 期货	-0.57%
上证 50 期货	-0.18%
中证 500 期货	-0.98%
5 年期国债	0.11%
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。

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	1.59%	标普 500	6.24%	美元指数	-1.68%
白银	-1.32%	德国 DAX	1.28%	欧元兑美元	1.38%
铜	-1.20%	富时 100	2.24%	美元兑日元	1.49%
镍	0.28%	日经 225	-4.51%	英镑对美元	2.74%
布伦特原油	-3.83%	上证综指	-0.60%	澳元兑美元	1.75%
天然气	-1.33%	印度 NIFTY	3.89%	美元兑人民币	0.57%
小麦	-1.90%	巴西 IBOVESPA	3.67%		
大豆	-0.14%	俄罗斯 RTS	3.60%		
瘦猪肉	-4.18%				
咖啡	-4.08%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

国内&全球市场流动性观察：

图 1： 国内银行间同业拆放(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 2： 国内银行间同业拆放周变化 (bp)



图 3： 国内银行回购利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 4： 国内银行回购利率周变化 (bp)

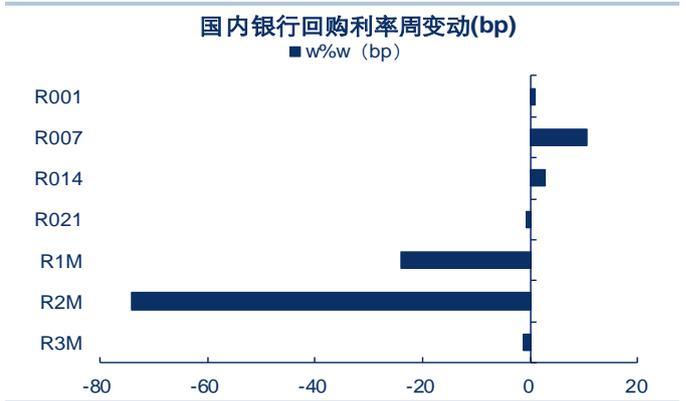


图 5： 国内国债利率(%)

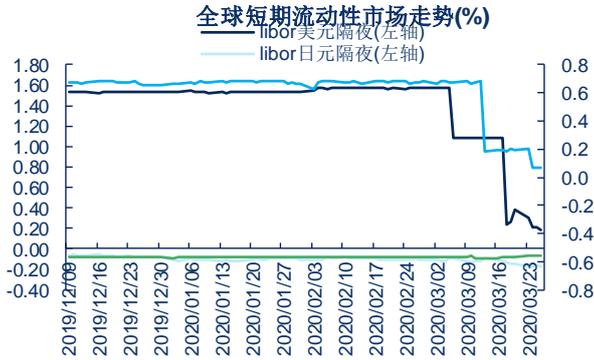


资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内国债利率周变化 (bp)



图 7: 全球短期流动性市场走势(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 8: 全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

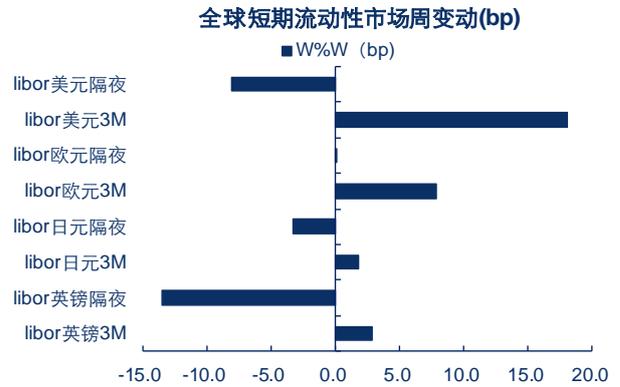
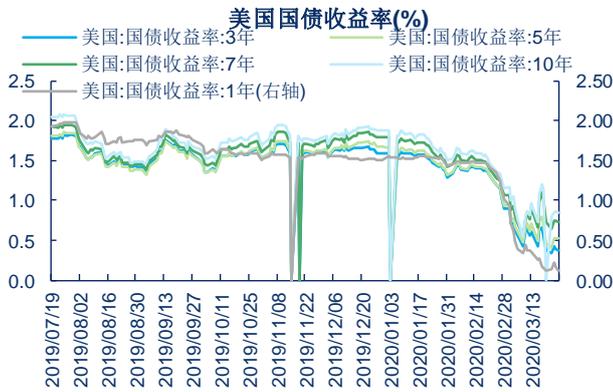
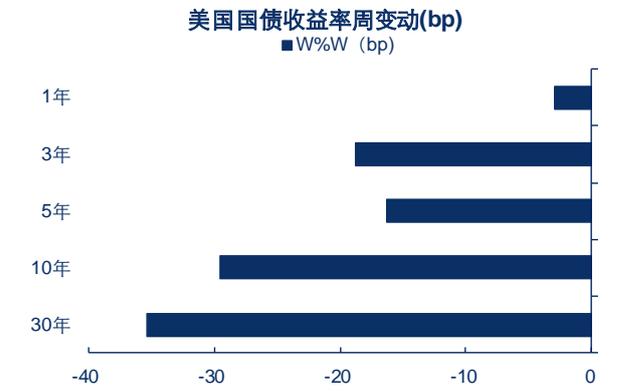


图 9: 美国国债收益率(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 10: 美国国债收益率周变化 (bp)



国内商品市场跟踪:

图 11: 国内商品市场日度表现

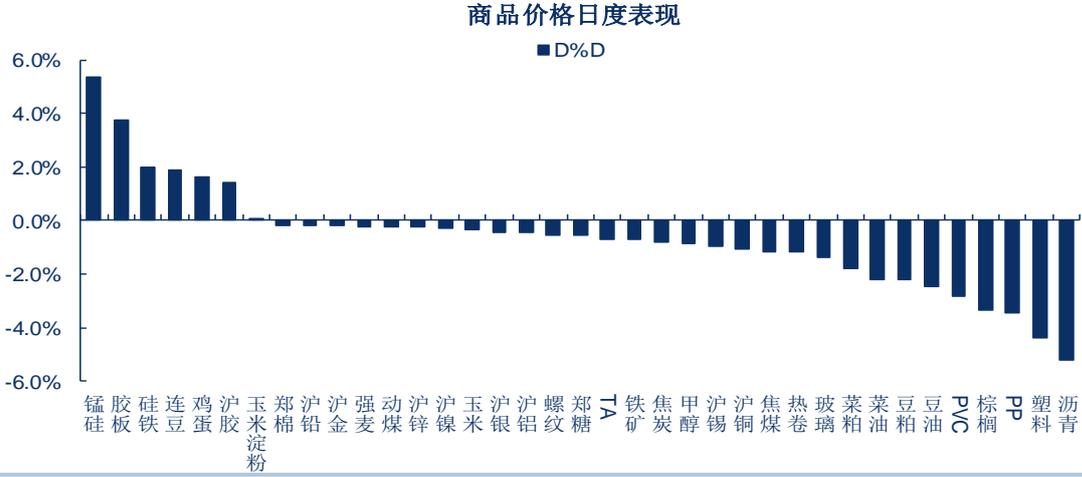
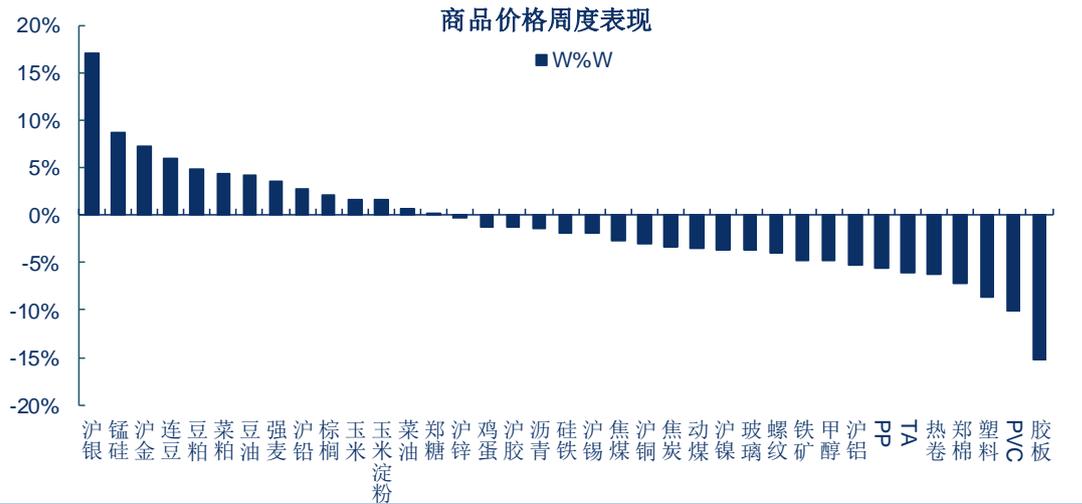


图 12: 国内商品市场周度表现



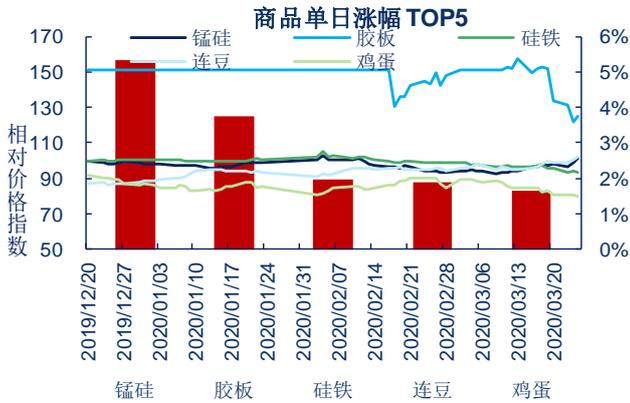
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 13: 国内商品板块表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 14: 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 15: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

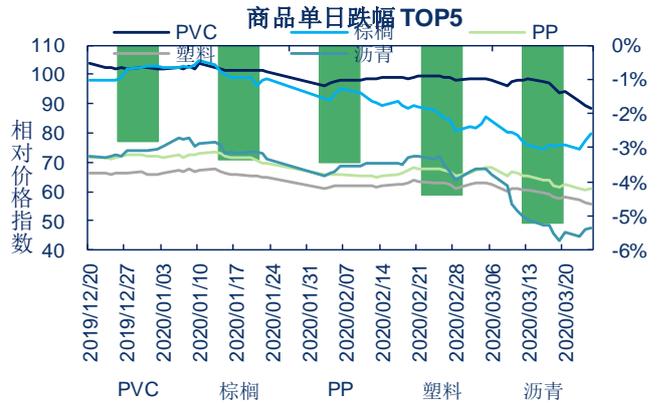
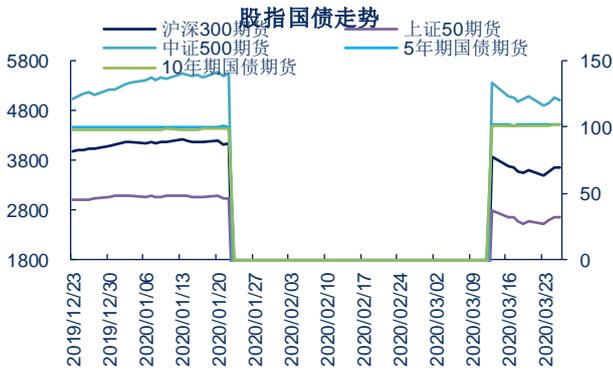
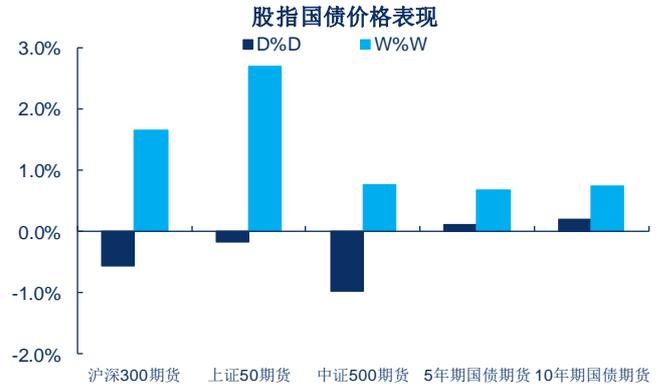


图 16: 国内股指国债市场走势



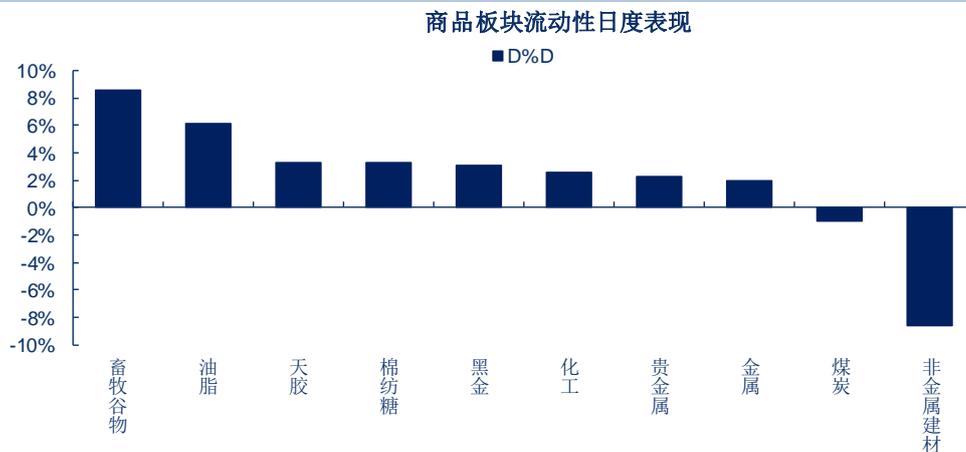
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 17: 国内股指国债市场价格表现



商品板块流动性变化:

图 18: 国内板块流动性日度表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 19: 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_6259



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn