

美国联储降息 50 基点，中国减税降费有新政

全球市场简评：

今日市场关注：

澳大利亚四季度GDP，欧元区1月零售销售月率，美国2月ADP就业人数变动（千人）
加拿大隔夜目标利率

全球宏观观察：

本周国常会：部署完善“六稳”工作协调机制，有效应对疫情影响促进经济社会平稳运行。会议指出，按照党中央、国务院部署，统筹推进疫情防控和经济社会发展，必须更有针对性加大稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作力度，更有效应对疫情对经济运行的影响。要充分发挥宏观政策、外贸外资、金融稳定协调机制作用，及时出台有力有效的应对措施，增强内生动力，努力保持全年经济运行在合理区间。

财政部：减税降费方面还会有新政策出台。财政部税政司司长王建凡表示，未来还会根据疫情的发展态势，根据宏观经济层面发展要求对现有政策体系进行跟踪评估，对于经济运行中出现的各种新情况、新问题还会加以研究，继续完善政策。“今天的发布会以后，你们可能还会听到减税降费方面还会有新政策出台，更好推动复工复产。”

中国工作组考察巴基斯坦蝗灾区：蝗虫进入交配繁殖期，情况比预想还严重。肆虐东非和南亚多国的沙漠蝗虫灾害已持续数月，其影响仍在继续扩大。在巴基斯坦，入侵的沙漠蝗虫已经对该国多个省份的农业生产造成严重破坏。在旁遮普省巴克卡的蝗灾区，来自中国的蝗灾防治工作组正在考察当地的灾情。专家组们在接受记者采访时表示，目前蝗虫正进入交配繁殖阶段，而这次蝗灾比预想得严重。

美联储下调基准利率。美联储下调基准利率 50 基点，理由是病毒构成不断变化的风险。美联储还将 IOER 降低 50 基点至 1.1%。联邦公开市场委员会表示美国经济基本面依然强劲。FOMC 所有委员一致同意降息决定。同时，联邦基金利率期货显示 2020 年还会有更多次降息。特朗普表示，美联储必须进一步采取宽松政策，最重要的是要与其他国家保持一致。鲍威尔认为，一次降息不足以解决供应链问题，七国集团可能会有更多正式的协同行动。

点评：受新冠肺炎疫情扩散对美国国内实体经济冲击的担忧，美联储在本月议息会议之前提前采取降息行动，行动时间超过市场预期。此次降息或有助于提振市场对全球第一大经济体经济增长的信心，加上最近全球其他央行也采取降息措施，整体上也可能会有助于全球市场信心的恢复，有利于资产价格的稳定和金融风险的平抑。

图 1： 国内商品

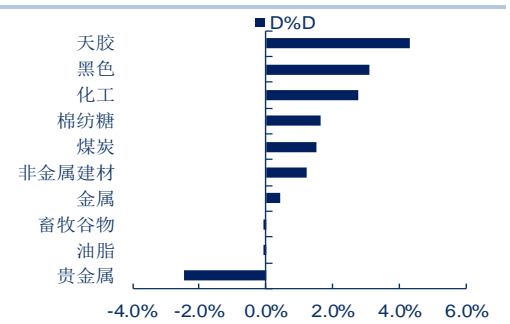


图 2： 全球商品

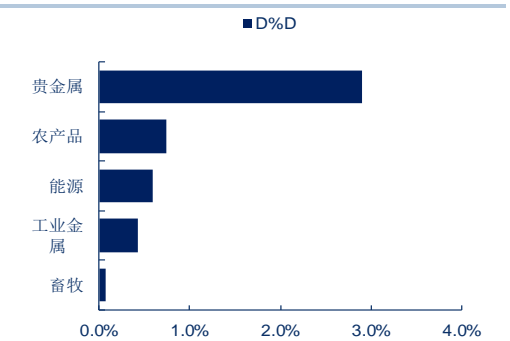
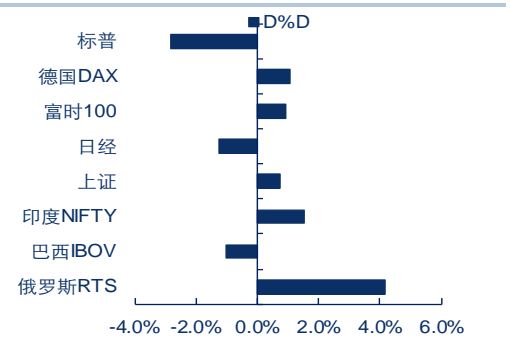


图 3： 全球股票



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
沥青	1.67%
PP	1.24%
郑棉	1.12%
TA	1.02%
塑料	0.94%
棕榈	-0.99%
玻璃	-0.91%
铁矿	-0.85%
菜油	-0.84%
郑糖	-0.82%
沪深 300 期货	0.52%
上证 50 期货	0.44%
中证 500 期货	0.51%
5 年期国债	-0.04%
10 年期国债	-0.13%

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

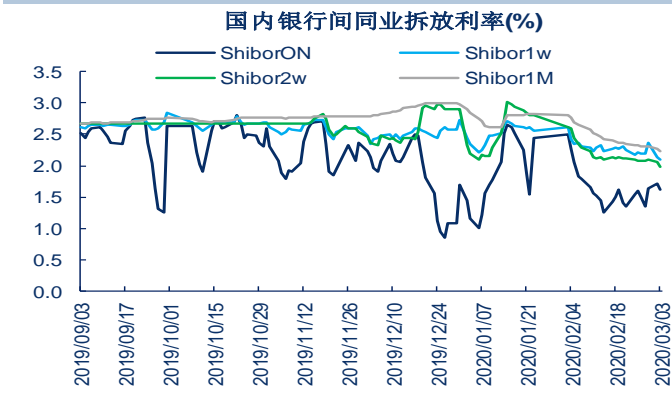
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	3.11%	标普 500	-2.81%	美元指数	-0.41%
白银	2.68%	德国 DAX	1.08%	欧元兑美元	0.35%
铜	-1.10%	富时 100	0.95%	美元兑日元	1.12%
镍	3.63%	日经 225	-1.22%	英镑对美元	0.45%
布伦特原油	-0.08%	上证综指	0.74%	澳元兑美元	0.72%
天然气	2.33%	印度 NIFTY	1.53%	美元兑人民币	-0.10%
小麦	0.76%	巴西 IBOVESPA	-1.02%		
大豆	0.28%	俄罗斯 RTS	4.19%		
瘦猪肉	1.19%				
咖啡	5.71%				

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)

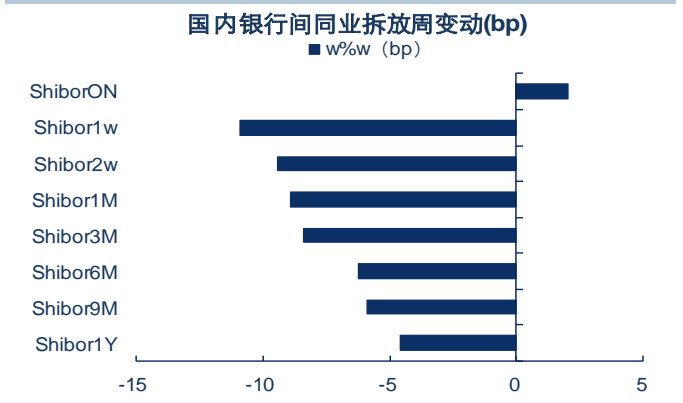
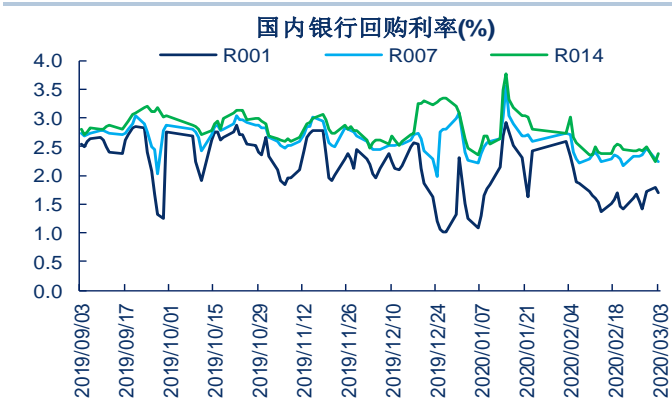


图 3： 国内银行回购利率(%)



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)

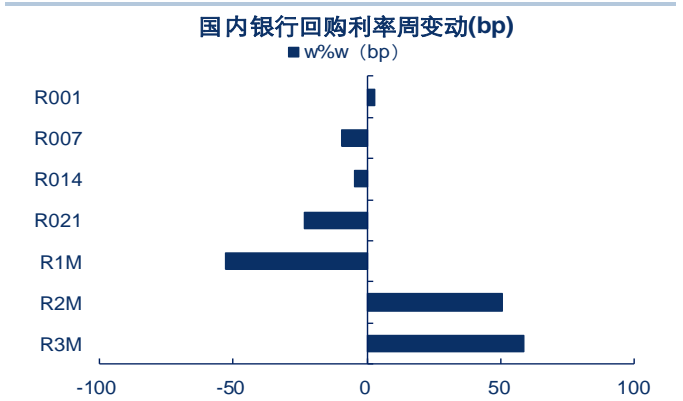
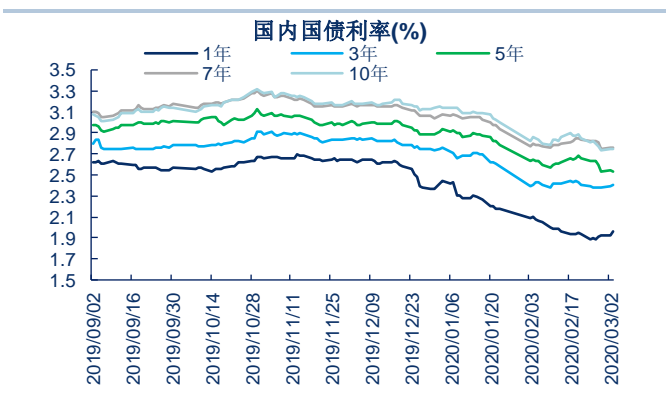


图 5： 国内国债利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内国债利率周变化 (bp)

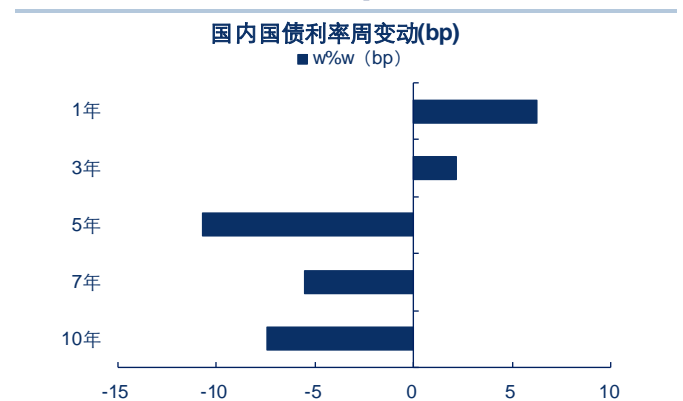
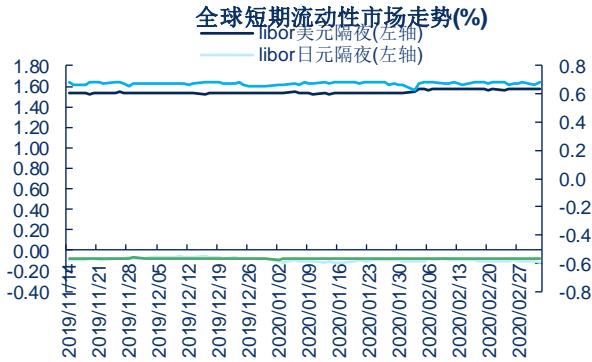


图 7: 全球短期流动性市场走势(%)



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)

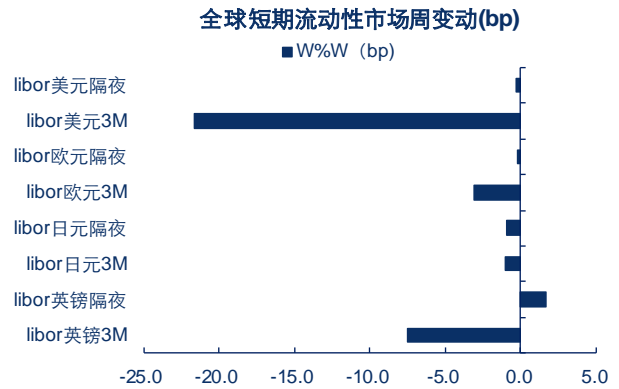
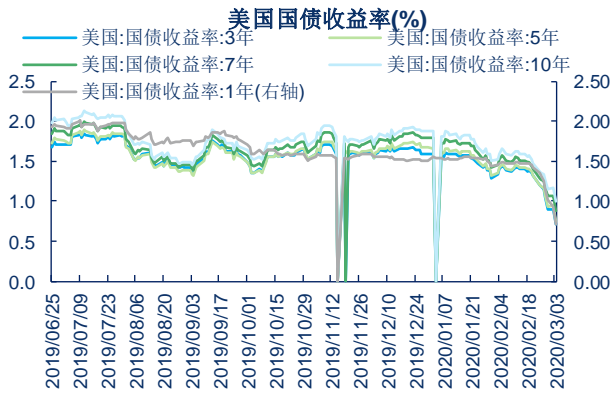
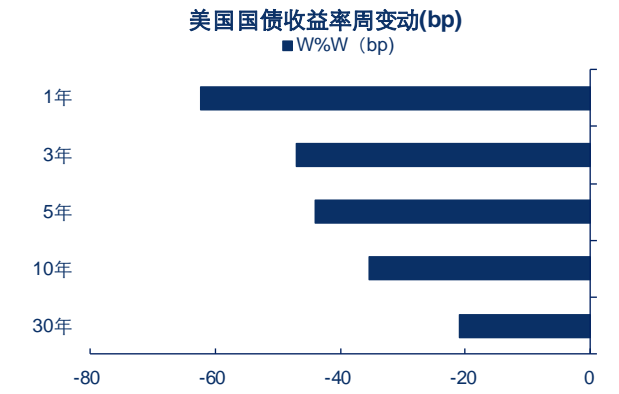


图 9: 美国国债收益率(%)



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

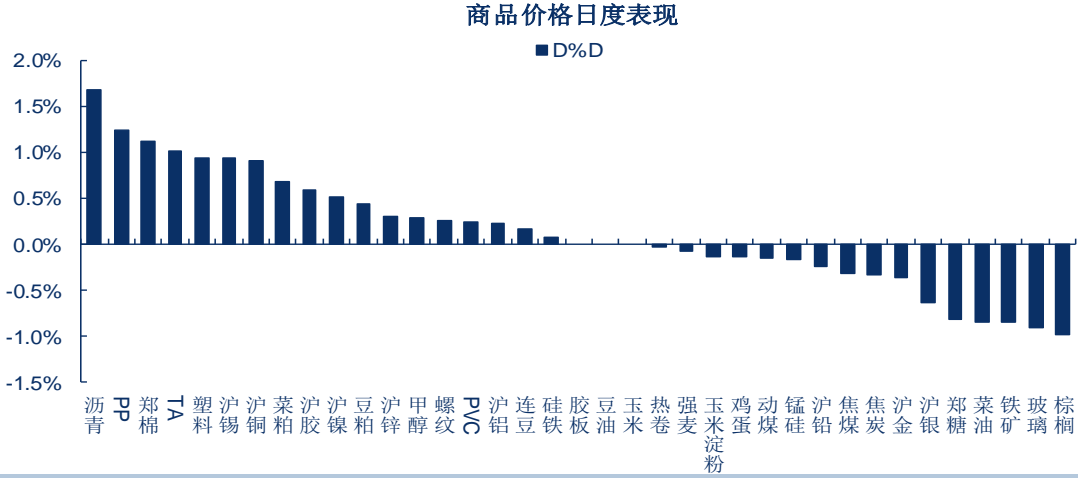
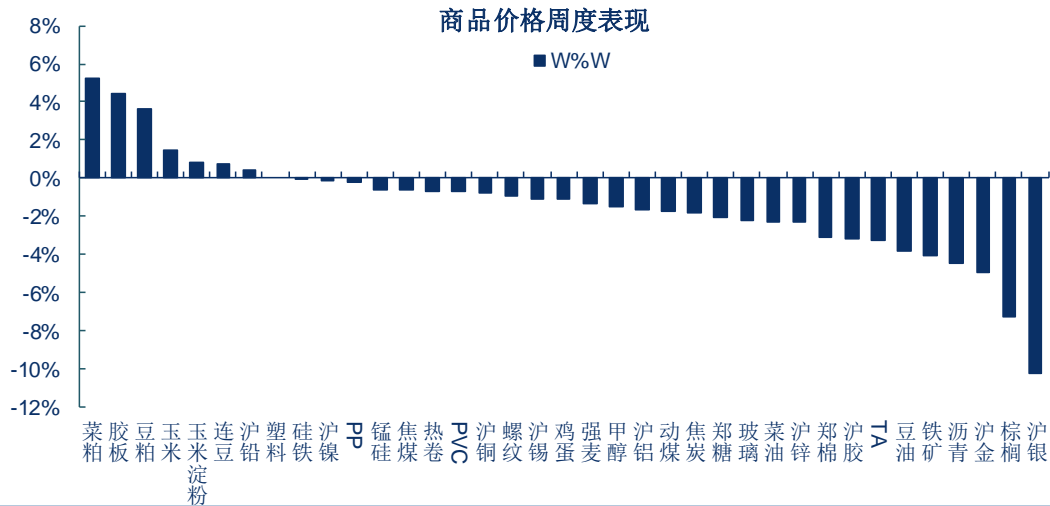
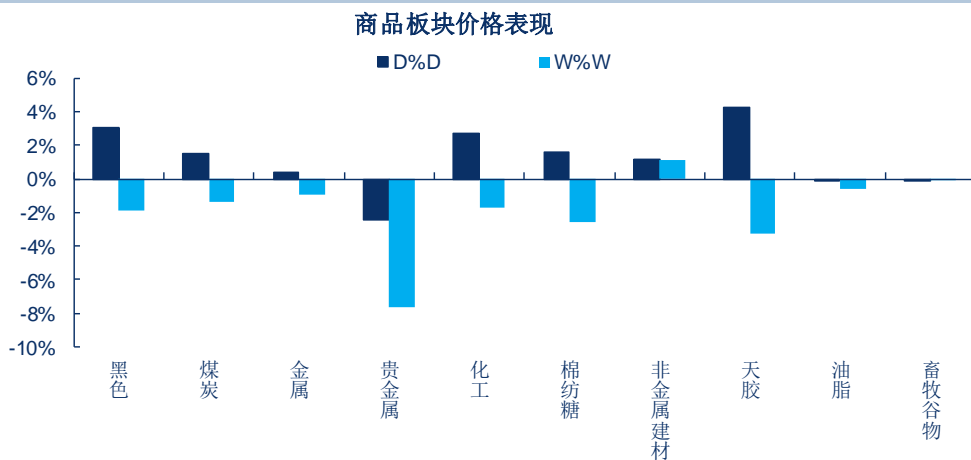


图 12: 国内商品市场周度表现



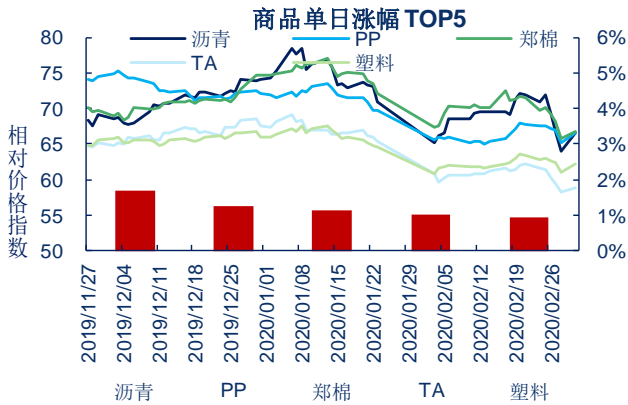
资料来源: Wind 中信期货研究部

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)

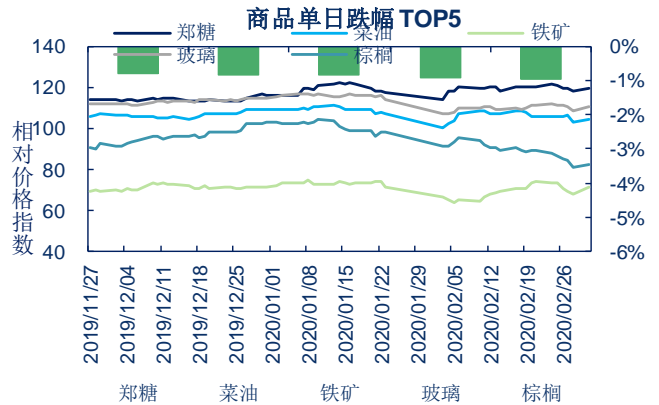
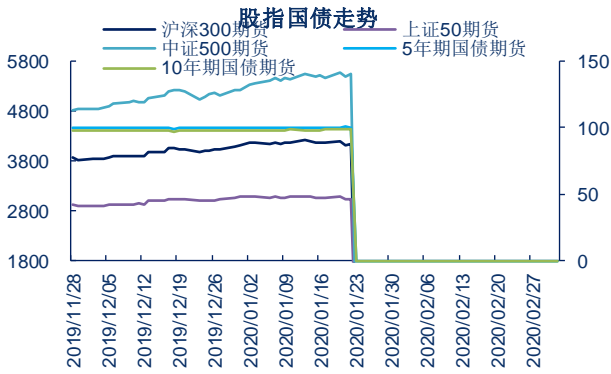
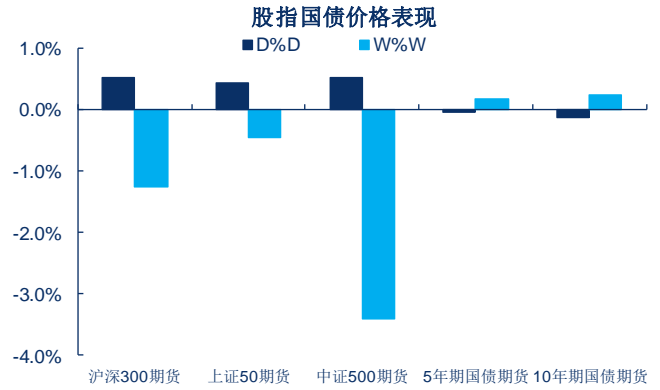


图 16: 国内股指国债市场走势



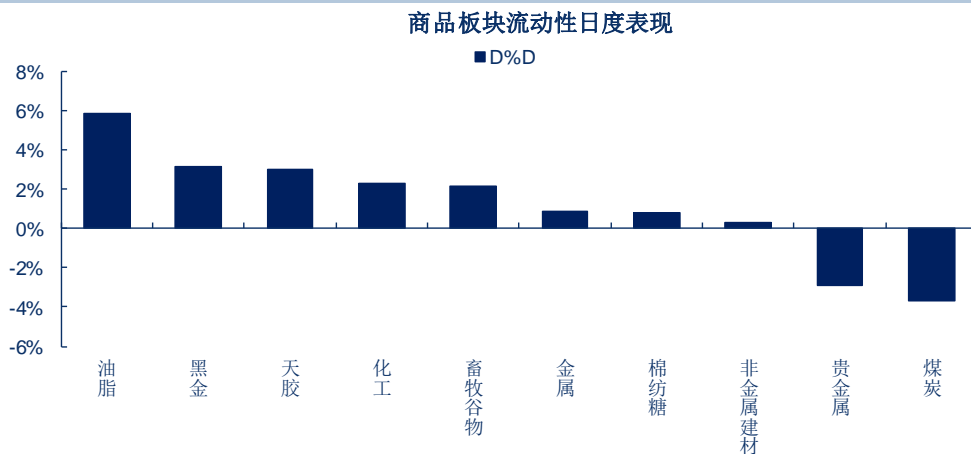
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 17: 国内股指国债市场价格表现



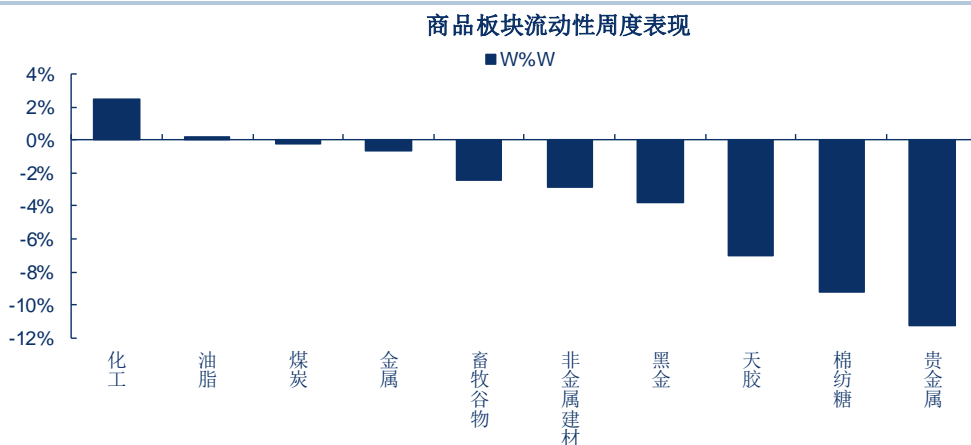
商品板块流动性变化:

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_6832



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn