



今日关注:

15:00	1月CPI:环比(%)
	1月CPI:同比(%)
21:30	1月美国核心CPI:同比(%)

经济核心图表:

颜正野

宏观策略研究员

电话: 0755-83526563

邮箱: yanzy@wkjyqh.com

关注海外通胀指标

核心观点:

宏观经济与政策:

海外:

12月欧元区工业生产指数同比-4.1%，预期-2.3%，前值-1.7%。

国内:

关注近期公布的国内1月金融数据。

资产配置:

股票市场: 周三A股继续反弹, 上证+0.87%, 创业板+2.80%, 两市成交小幅缩量不足8000亿元, 北上资金流入14.85亿元。流动性宽松, 盘面上云计算、光伏、芯片等题材科技板块表现较好, 情绪上IC03贴水-14指数点。

隔夜美股续涨, 标普500指数+0.65%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-02-13	-20.8418	-70.4418	-176.8418	-260.2418	(189.80)
2020-02-12	-22.9461	-75.5461	-182.9461	-263.7461	(188.20)

利率市场: 利率债震荡, 当日T2003+0.30%, TF2003-0.07%, 现券收益率大多上行, 国开活跃券190215.1B收益率上行0.75bp。央行不开展逆回购操作, 无回笼。SHIBOR0/N收于1.521%(-4bp)。

商品市场: 工业品指数-0.16%, 农产品表现强势。商品对宏观冲击相对更加敏感, 库存周期复苏逻辑受到一定压制, 库存骤升, 反弹也相对最弱的。

汇率市场: 美元指数最新98.78, USDCNH收于6.97。

观点:

由于封城、居家隔离、延长复工时间等影响, 新冠疫情料对宏观经济产生一定负面影响。但近期的股市在情绪宣泄后, 出现较大反弹, 其中创业板指早已创新高, 中证500指数也完成补缺口。与此相悖的是, 反映宏观预期的沪铜、沪油仅出现微弱的反弹, 10年期债收益率迅速下行后也未明显上升。我们认为这是由于疫情发生后大额流动性投放导致, 隔夜Shibor从2.52%下行至1.52%, 企业融资受限, 大量流动性滞于金融市场, 股市延续年前结构行情, 而对宏观状况更敏感的铜、油自然表现平平。目前核心观察指标仍是市场流动性。

流动性:

	2020-02-12	2020-02-11	
DR001	1.4950	1.5292	(0.0342)
DR007	2.2125	2.1510	0.0615
DR014	2.0018	1.9788	0.0230
DR021	2.1350	2.0603	0.0747
	2020-02-13	2020-02-12	
SHIBOR0/N	1.4430	1.5210	(0.0780)
SHIBOR1W	2.3240	2.2860	0.0380
SHIBOR2W	2.1260	2.1100	0.0160
SHIBOR1M	2.4540	2.4950	(0.0410)

主要资产涨跌：

2月13日	资产种类	最新点位	涨跌幅 (%)
股票市场	沪深300指数	3984.43	0.81
	标普500指数	3379.45	0.65
	恒生指数	27823.66	0.87
利率市场	中债国债全价指数	193.17	(0.04)
	中债企业债全价指数	226.59	0.02
商品市场	商品指数	1429.66	0.25
	伦敦金现	-	-
	原油指数	402.6	1.36
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.974	0.05

(详细图表见周报正文)

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿经易期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。不经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿经易期货分支机构

深圳总部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层
电话：400-888-5398 0755-83753764
传真：0755-82078340 0755-82078331

深圳营业部

深圳市福田区深南大道兴业银行大厦2103
电话：0755-82771926
传真：0755-82078331

上海分公司

上海市浦东新区浦东南路855号世界广场16楼E、F、D座
电话：021-58784550
传真：021-58784523

北京分公司

北京市海淀区首都体育馆南路6号3号楼12层
1253室、1254室
电话：010-68331355
传真：010-68332068

上海松林路营业部

上海市浦东新区松林路357号22楼D-E座
电话：021-68405160
传真：021-68405231

北京广安路营业部

北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409
电话：010-6418532
传真：010-64185842

广州营业部

地址：广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407
电话：020-29117582
传真：020-29117581

天津营业部

天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102
电话：022-87381178
传真：022-87381912

成都锦江营业部

四川省成都市青羊区锦里东路2号宏达大厦11楼F座
电话：028-86131072
传真：028-86132775

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1
电话：023-67078086
传真：023-67078396

郑州营业部

地址：郑州市郑东新区商都路南、心怡路西正岩大厦号楼4层407
电话：0371-65612583
传真：0371-53386955

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室
电话：0513-81026015
传真：0513-81026015

杭州营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969928

传真：0571-81969930

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室

电话：0531-83192255

传真：0531-83192262

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号

电话：0411-84800452

传真：0411-84806601

西安营业部

陕西省西安市新城新区新科路1号新城科技产业园

电话：029-62662718

传真：029-62662700

宁波营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼12-2室

电话：0574-87330527

浙江台州营业部

浙江省台州市黄岩区劳动北路黄岩总商会大厦11层

电话：0576-89880996

传真：0576-89880987

青岛营业部

山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼409

电话：0532-85780820

传真：0532-85774997

长春营业部

吉林省长春市人民大街4111号兆丰国际11层1102室

电话：0431-89665686

传真：0431-82660077

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路与北辰大道交口西南角领域时代大厦A栋13层2室

电话：0871-63339750

传真：0871-63331782

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_7256

