



表 1: 今日关注

18:00	12月欧元区:消费者信心指数:季调
21:15	12月ADP就业人数:环比:季调(%)

核心宏观图表:

颜正野

宏观策略研究员

电话: 0755-83526563

邮箱: yanzy@wkjyqh.com

宏观早报: 避险情绪升温, 黄金大涨超 2%

宏观经济与政策:

国内:

1. 中国的外汇储备规模为 31079 亿美元, 环比上年末+352 亿美元, +1.1%。

海外:

1. 欧元区 11 月零售+1.0%, 前值-0.3%。

2. 美国 12 月耐用品订单环比-2.0%, 前值+0.2%。

资产表现:

股票市场: 周二 A 股普涨, 上证指数+0.69%, 创业板指+1.79%, 两市成交 7323 亿。盘面上传媒、新能源汽车等板块表现强势, 站上 3100 点。当日全天北上资金流入 45 亿元。

美股震荡, 标普 500 指数当日-0.28%。

IC 贴水指标:

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-01-03	-2.6372	-16.6372	-30.6372	-90.4372	(73.80)
2020-01-02	-4.3375	-16.1375	-28.3375	-93.9375	(77.80)

利率市场: 利率债明显下行。T2003-0.22%, TF2003-0.09%, 国开活跃券 190215 下行 1.25bp。央行不开展公开市场操作, 无逆回购到期。资金利率小幅上行, 拆借市场 SHIBOR/N 收于 1.2150% (+21.2bp)。

国债期货主要指标:

	有效CTD现券	IRR (%)	基差	远期收益率 (%)
T00.CFE	190006.IB	(0.6277)	0.7466	3.2529
TF00.CFE	190013.IB	(0.1550)	0.5823	3.0322
TS00.CFE	190014.IB	(0.1645)	0.5378	2.7890

商品市场: 工业品指数-0.16%, 白糖大涨, 日盘能化有所回落, 伦敦金现日内大涨超 2%。

汇率市场: 美元指数 (Wind: USDX) +0.34%, 人民币对美元快速升值, 昨日 USDCNH 收于 6.9425。

观点:

流动性维持宽松局面, 宏观数据也逐步证实弱复苏逻辑, 股指、利率债均有较好表现, 工业品指数连续收周阳线。大类资产的交易逻辑呈现典型的宽松货币政策+宏观复苏早期的组合特点。展望未来, 12 月制造业 PMI 50.2, 持平于前值, 叠加较好的高频数据, 12 月经济、金融指标料不弱。春节后是证实(伪)宏观复苏的关键时期, 此前 18Q1 新增社融+8.2 万亿元, 经济数据基数也较高。节后 (2 月中) 宏观驱动方向待更多高频数据验证。

流动性:

	2020-01-03	2020-01-02	
DR001	1.1452	1.3830	(0.2378)
DR007	2.0189	1.9874	0.0315
DR014	2.0102	2.0351	(0.0249)
DR021	2.1040	2.0918	0.0122
	2020-01-06	2020-01-03	
SHIBOR/N	1.0030	1.1620	(0.1590)
SHIBOR1W	2.2190	2.3490	(0.1300)
SHIBOR2W	2.0910	2.1900	(0.0990)
SHIBOR1M	2.7470	2.8420	(0.0950)

主要资产涨跌：

前交易日	资产种类	最新点位	涨跌幅 (%)
	沪深 300 指数	4160.23	+0.75
股票市场	标普 500 指数	3237.18	-0.28
	恒生指数	28322.06	+0.34
债券市场	中债国债全价指数	121.82	+0.09
	中债企业债全价指数	88.66	+0.01
	商品指数	1541.67	-0.08
商品市场	伦敦金现	1573.92	+0.53
	沪原油指数	499.81	-2.63
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.9425	-0.38

(详细数据分析见每周数据周报)

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，您可在我们的网站（www.wkjyqh.cn）论坛上留言，或致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我们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。

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。未经许可，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。

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_7941

