

## 美伊关系剑拔弩张 资产配置近期宜以防御型为主

### 全球市场简评：

#### 今日市场关注：

美国12月ADP就业人数变动

瑞典央行公布12月货币政策会议纪要

#### 全球宏观观察：

**国务院金融委：尽快研究出台缓解中小企业融资难融资贵相关举措。**昨日，国务院金融稳定发展委员会召开第十四次会议，会议要求尽快研究出台进一步缓解中小企业融资难融资贵的相关举措。围绕疏通货币政策传导机制，综合运用多种货币信贷政策工具，实行差异化监管安排，完善考核评价机制，对金融机构履行好中小企业金融服务主体责任形成有效激励。要深化金融供给侧结构性改革，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。要多渠道补充中小银行资本金，促进提高对中小企业信贷投放能力。要继续完善政府性融资担保体系，加快涉企信用信息平台建设，拓宽优质中小企业直接融资渠道，切实缓解中小企业融资面临的实际问题。从此前公布的PMI数据来看，中小企业在12月的表现相比大型企业而言略显乏力，而国务院金融委采取的举措，将从资金端对中小企业再投资的积极性加以呵护。预计后续财政政策方面还将有相应的减税降费政策惠及此类企业。

**多因素共促12月外汇储备环比增加。**昨日央行发布数据显示，中国2019年12月外汇储备为31079.24亿美元，相比前值30955.81亿美元有所上升，整体延续了基本平衡的格局。全球贸易的紧张局势在12月随着中美关系的缓和而有所缓解、主要国家央行货币政策延续了相对宽松的立场、英国大选尘埃落定，令美元指数及主要国家债券价格有所下跌，在汇率折算以及资产价格变动的综合作用下，外汇储备出现小幅上升。

**剑拔弩张，美伊紧张局势升级。**1月3日凌晨，美军无人机对伊拉克巴格达国际机场发动空袭，导致包括伊朗“圣城旅”指挥官苏莱曼尼在内的多人死亡。伊朗方面警告，将向美国“严厉报复”。根据俄罗斯卫星网报道，伊拉克西部的伊拉克-美国联合空军基地艾尔拉沙德遭到火箭弹袭击。另据法新社援引安全部门消息，有美军驻扎的伊拉克基地遭到九枚火箭弹击中。美伊紧张关系骤然升级，美国相关资产显示出较为强烈的避险情绪，建议在进行资产配置时采取防御性策略。

图 1： 国内商品

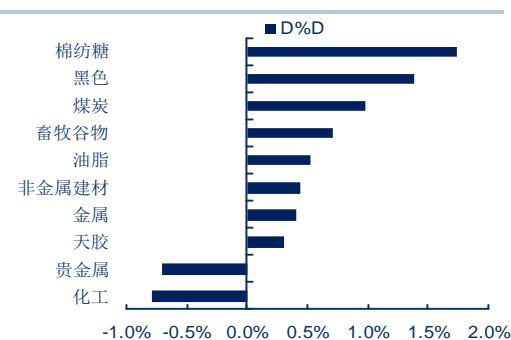


图 2： 全球商品

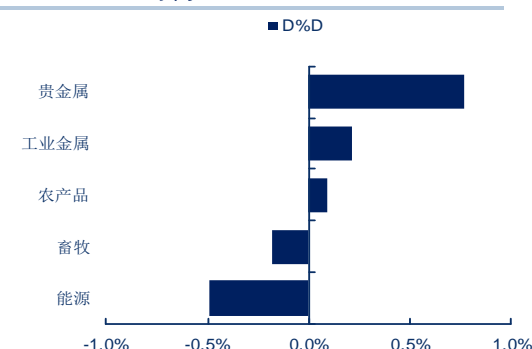
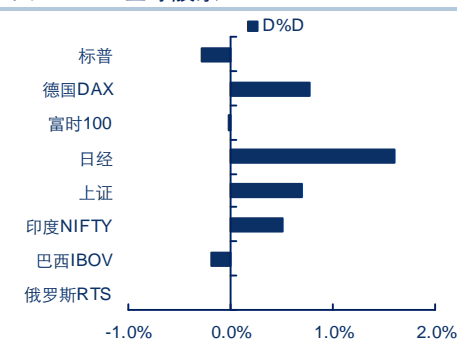


图 3： 全球股票



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

尹丹  
Mail: yindan@citicsf.com  
Tel: 0755-23991697  
从业资格号: F0276368  
投资咨询号: Z0011352

## 数据观察：

表1: 国内品种

单位：%

| 国内商品(注 1) | 涨跌幅    | 商品夜盘(注 2) | 涨跌幅    |
|-----------|--------|-----------|--------|
| 郑糖        | 2.65%  | 铁矿        | 1.66%  |
| 鸡蛋        | 1.83%  | 沪锌        | 1.29%  |
| 菜粕        | 1.21%  | 热卷        | 1.20%  |
| 沪镍        | 1.13%  | 螺纹        | 0.79%  |
| 焦煤        | 1.10%  | 沪银        | 0.75%  |
| TA        | -1.65% | 菜粕        | -0.73% |
| 沪银        | -1.60% | 豆粕        | -0.65% |
| 沥青        | -1.01% | 沪镍        | -0.52% |
| PP        | -0.91% | 沪胶        | -0.49% |
| 沪金        | -0.84% | 郑棉        | -0.46% |
| 沪深 300 期货 | 0.68%  |           |        |
| 上证 50 期货  | 0.52%  |           |        |
| 中证 500 期货 | 1.31%  |           |        |
| 5 年期国债    | -0.06% |           |        |
| 10 年期国债   | -0.17% |           |        |

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，注2中品种的涨跌幅均为夜盘收盘价对日盘收盘价的涨跌幅。**

表2: 全球品种

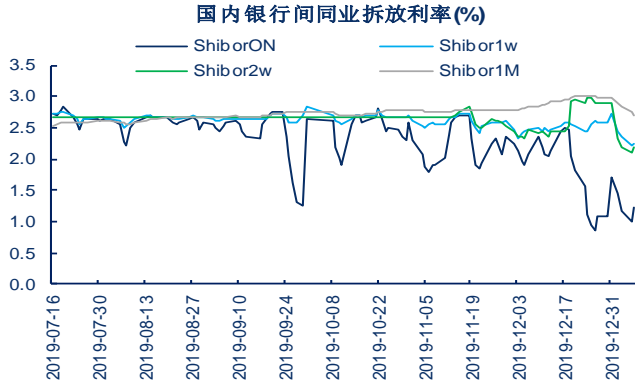
单位：%

| 全球商品  | 涨跌幅    | 全球股票        | 涨跌幅    | 外汇     | 涨跌幅    |
|-------|--------|-------------|--------|--------|--------|
| 黄金    | 0.35%  | 标普 500      | -0.28% | 美元指数   | 0.35%  |
| 白银    | 1.18%  | 德国 DAX      | 0.76%  | 欧元兑美元  | -0.39% |
| 铜     | 0.44%  | 富时 100      | -0.02% | 美元兑日元  | -0.06% |
| 镍     | 0.47%  | 日经 225      | 1.60%  | 英镑对美元  | -0.34% |
| 布伦特原油 | -0.93% | 上证综指        | -0.06% | 澳元兑美元  | -1.01% |
| 天然气   | 1.26%  | 印度 NIFTY    | 0.50%  | 美元兑人民币 | 0.44%  |
| 小麦    | 0.05%  | 巴西 IBOVESPA | -0.18% |        |        |
| 大豆    | -0.08% | 俄罗斯 RTS     | 0.00%  |        |        |
| 瘦猪肉   | 0.87%  |             |        |        |        |
| 咖啡    | 0.20%  |             |        |        |        |

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)

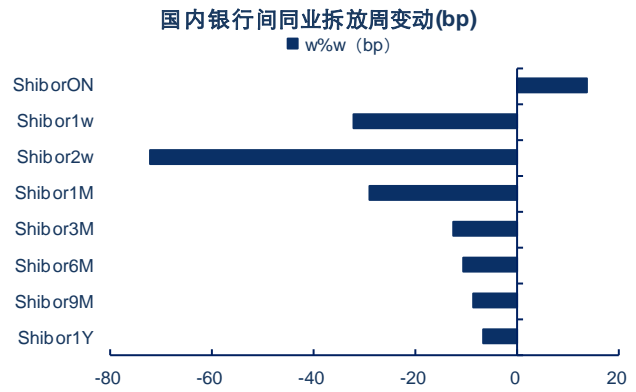
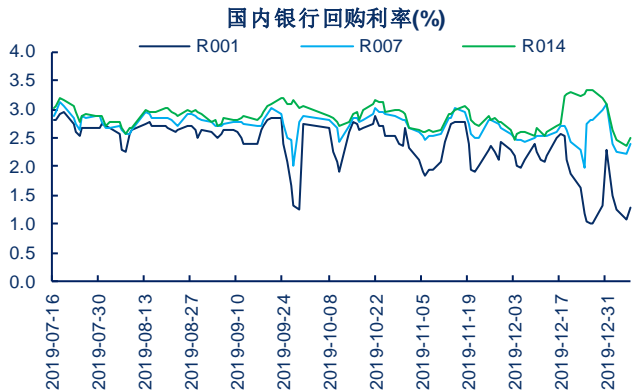


图 3： 国内银行回购利率(%)



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)

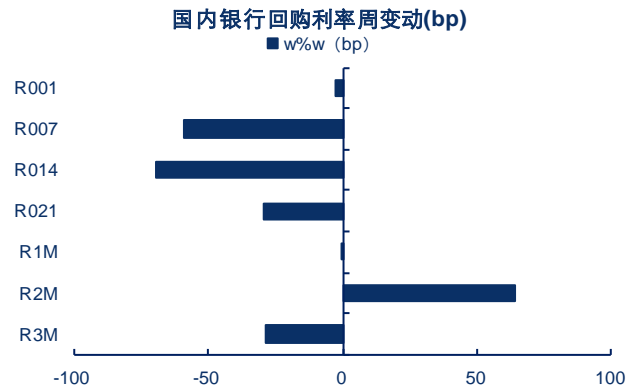
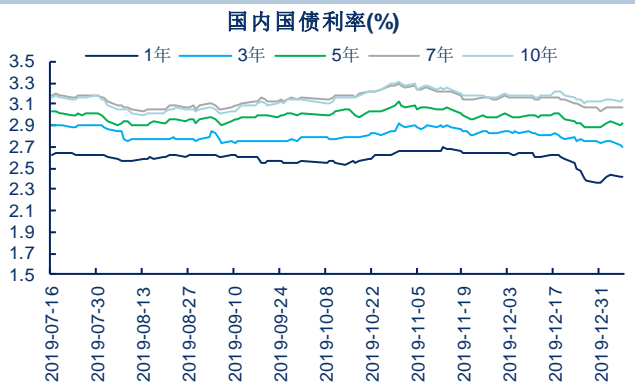


图 5： 国内国债利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内国债利率周变化 (bp)

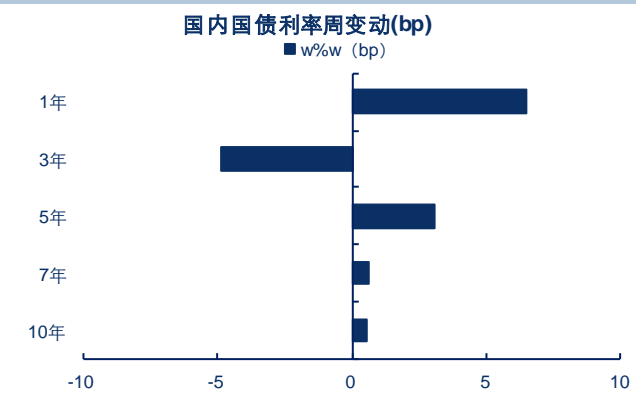
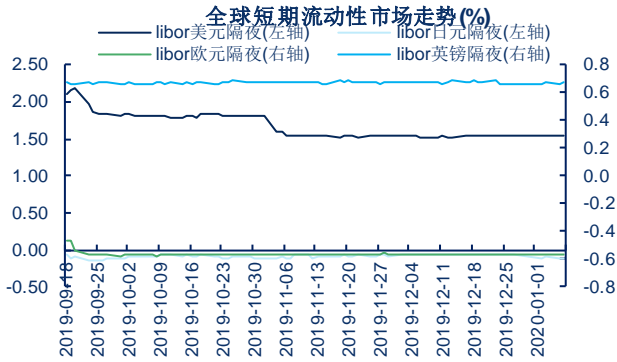


图 7: 全球短期流动性市场走势(%)



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)

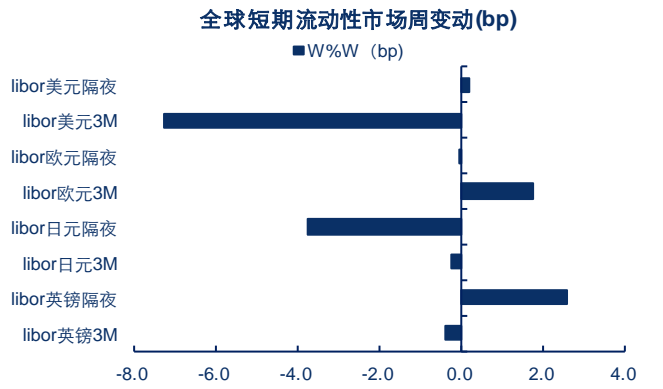
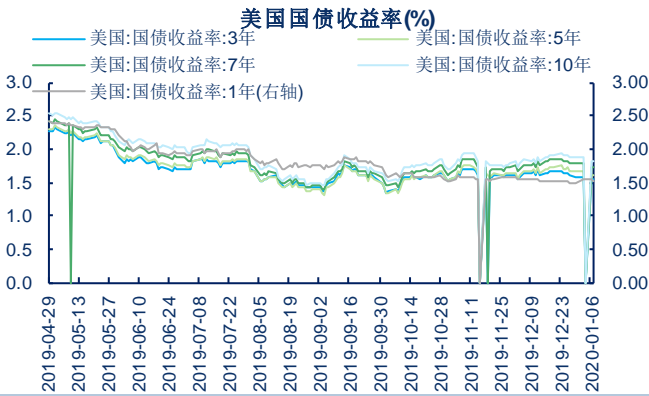
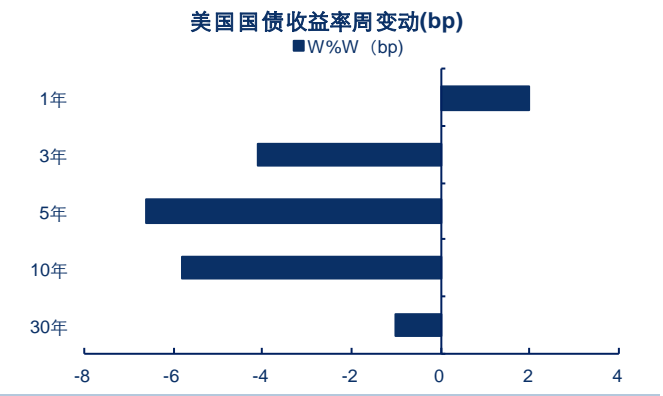


图 9: 美国国债收益率(%)



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

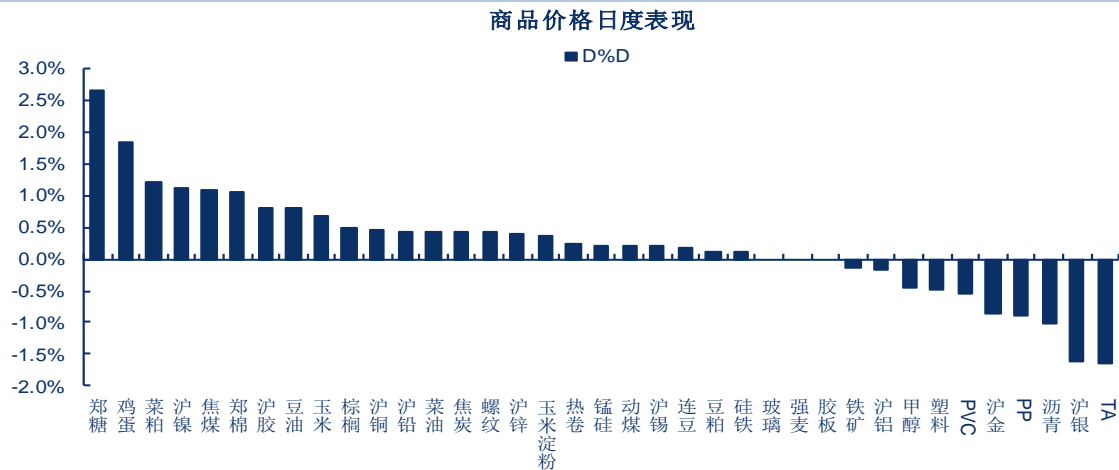
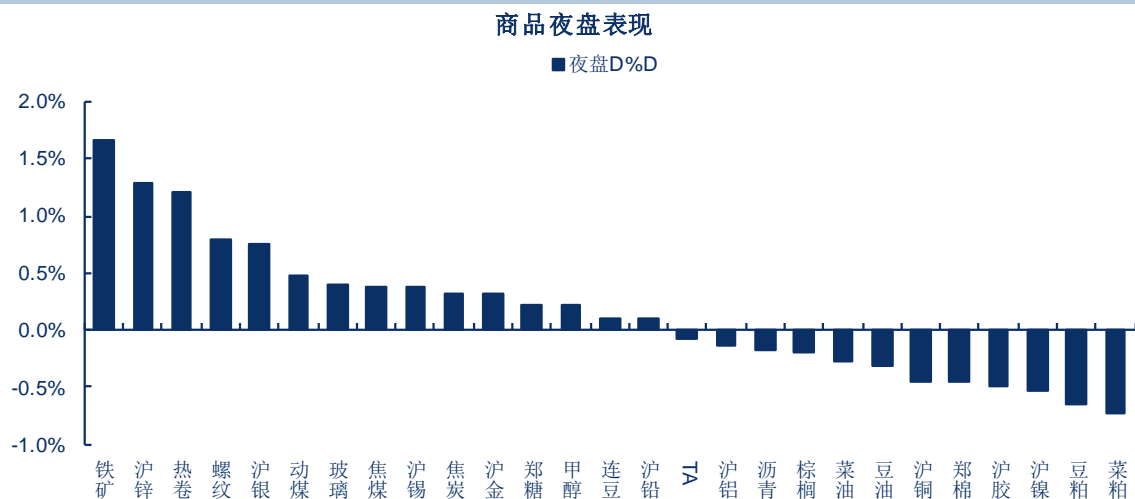
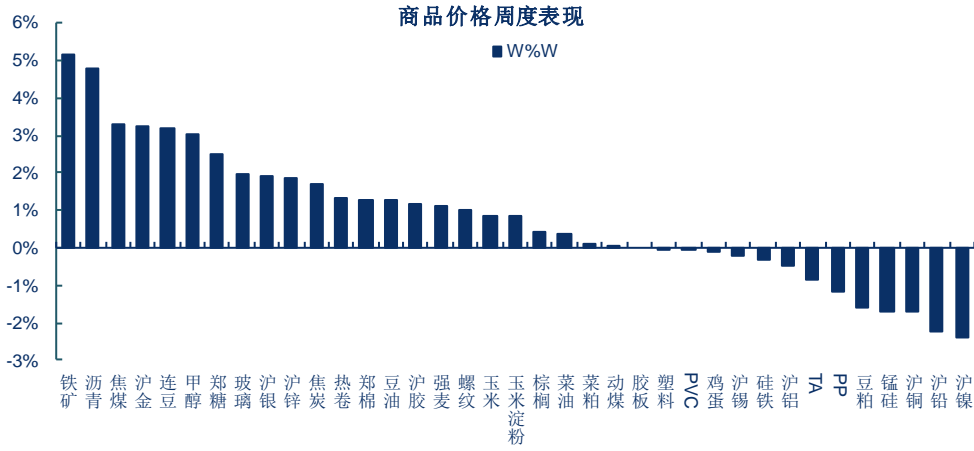


图 12: 国内商品市场夜盘表现



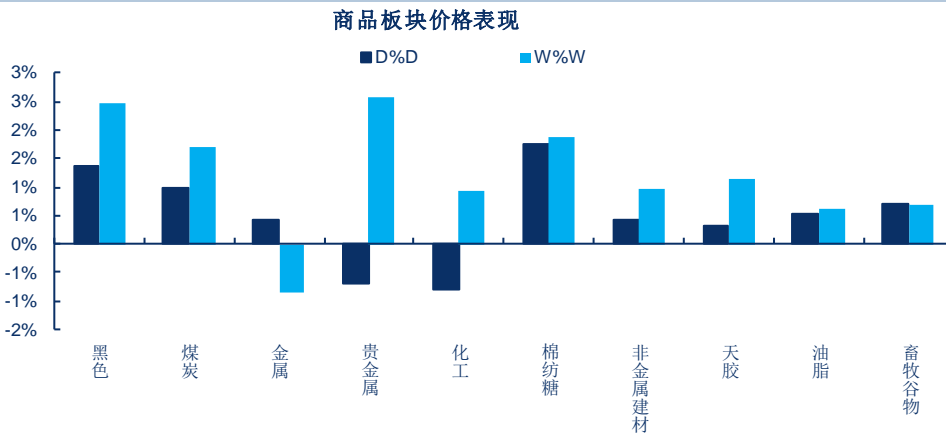
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 13: 国内商品市场周度表现



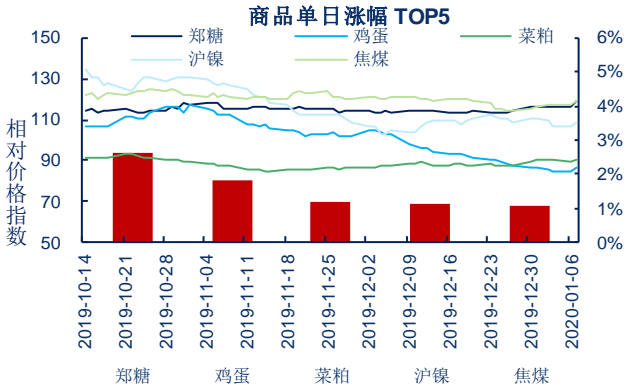
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 14: 国内商品板块表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 15: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 16: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)

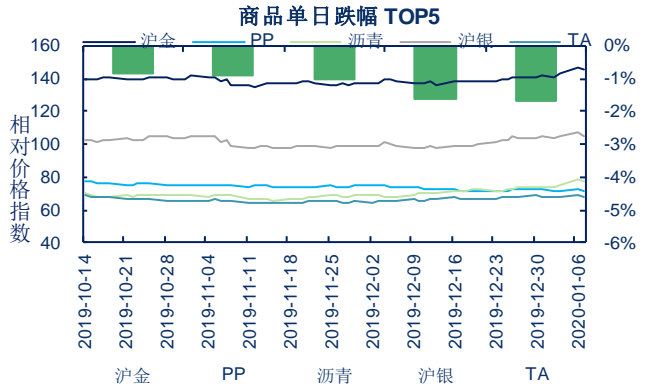
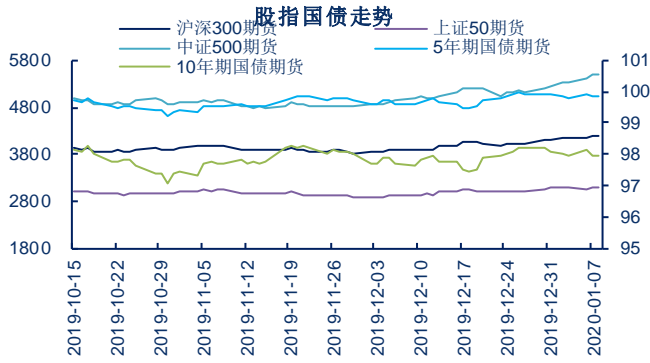
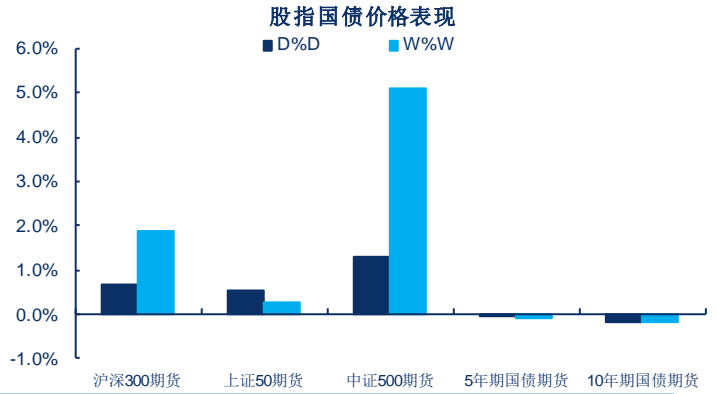


图 17: 国内股指国债市场走势



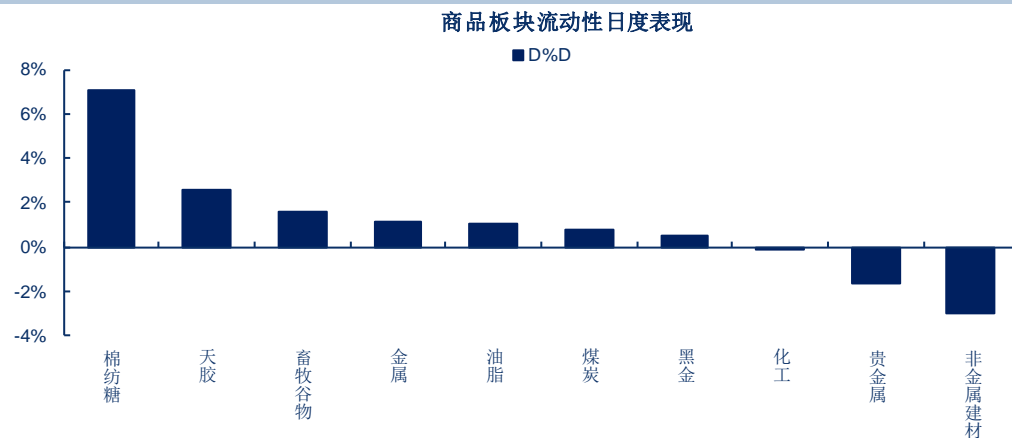
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 18: 国内股指国债市场价格表现



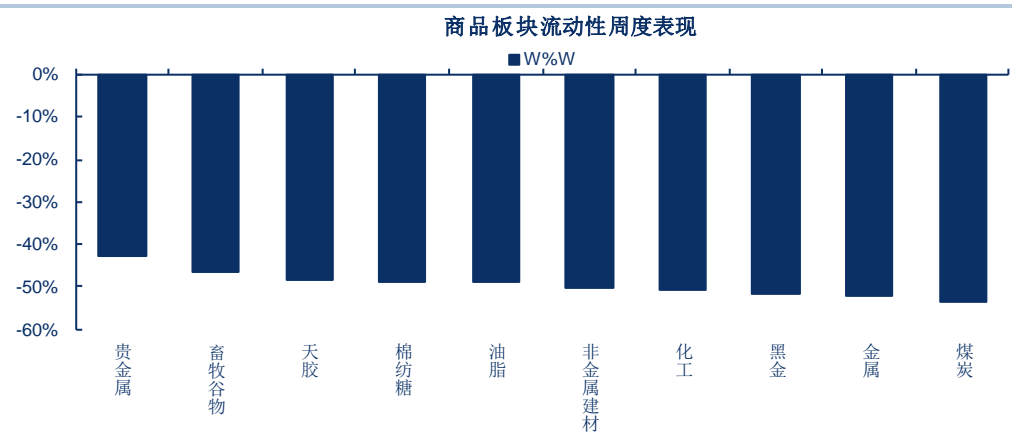
商品板块流动性变化:

图 19: 国内板块流动性日度表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 20: 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\\_7942](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7942)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>