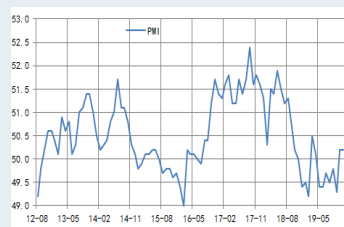




表 1：今日关注

09:45	12 月中国财新制造业 PMI
16:50	12 月法国制造业 PMI
16:55	12 月德国制造业 PMI
17:30	12 月制造业 PMI

核心宏观图表：制造业 PMI



颜正野

宏观策略研究员

电话：0755-83526563

邮箱：yanzy@wkjyqh.com

宏观早报：12 月制造业 PMI 延续扩张

宏观经济与政策：

国内：

1. 统计局数据：12 月制造业 PMI 50.2，前值 50.2。

制造业 PMI 连续两个月位于枯荣线以上，且小幅超预期。结构上看，生产指数 53.2，环比+0.6；库存指数小幅回落，工业企业去库持续；海外需求强劲，新出口订单指数回升至 50.3，环比+1.5；出厂价格与原材料购进价格有不同程度回升。高技术制造业与装备制造业 PMI 分别为 52.8、51.3，连续三个月扩张。中大企业（50.6、51.4）制造业 PMI 位于枯荣线以上，小型企业（47.2）则位于枯荣线以下。此外，服务业商务活动指数为 53.0，环比-0.5，建筑业商务活动指数为 56.7，环比-2.9。

宏观经济企稳得到进一步验证，在房地产受限背景下，关注制造业、出口链条复苏情况及汽车等行业补库存速度及力度。

2. 央行消息：决定于 1 月 6 日起下调金融机构存款准备金 0.5 个百分点，降准落地。

资产表现：

股票市场：周二 A 股继续走强，上证指数+0.33%，创业板指+0.44%，两市成交 5326 亿元，环比明显缩量。盘面上医药、建材表现较好，周一标杆股中信证券涨停后市场情绪升温，昨日降准落地，3000 点位站稳概率较大。当日全天北上资金流出-1.62 亿元，结束一个多月以来的持续净流入。

美股继续走高，标普 500 指数当日+0.29%。

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
2019-12-31	2.1378	-13.0622	-32.4622	-102.8622	(89.80)
2019-12-30	3.0617	-11.3383	-26.9383	-87.9383	(76.60)

利率市场：利率债震荡。T2003-0.05%，TF2003+0.03%，利率债现券利率涨跌不一。央行不开展公开市场操作，无到期。昨日降准落地，对冲春节资金偏紧局面。超短期市场利率有所上行，拆借市场 SHIBOR0/N 收于 1.6940% (+49.4bp)。DR007。近期利率债无视宏观利空，跨年资金面较为宽松与配置盘推升价格，无风险利率最大下行超 10bp，现券曲线明显走陡。利率走势短期关注资金面。

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	0.0047	0.6869	3.2361
TF00.CFE	190013.IB	(0.2476)	0.6614	3.0120
TS00.CFE	190014.IB	0.6080	0.4287	2.7424

商品市场：CRB 指数-0.18%，国内主要商品涨跌不一，黑色系表现相对较好，化工回落。

汇率市场：美元指数 (Wind:USDX) 当日-0.34%，美元兑离岸人民币汇价持续围绕 7 波动，USDCNH 收于 6.9595。

其它高频指标：

六大电厂日均耗煤量合计 77.17 万吨(环比+1.7)；农业部猪肉批发价格升至 43.25 元/千克(环比-0.27)；唐山高炉开工率 71.01% (+1.4)。

流动性：

	2019-12-30	2019-12-27	
DR001	1.1028	1.0304	0.0724
DR007	2.6512	2.4933	0.1579
DR014	2.7946	2.9321	(0.1375)
DR021	3.1000	2.8901	0.2099
	2019-12-31	2019-12-30	
SHIBOR0/N	1.6940	1.2000	0.4940
SHIBOR1W	2.7370	2.6180	0.1190
SHIBOR2W	2.9050	2.8250	0.0800
SHIBOR1M	2.9785	2.9755	0.0030

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	4096.58	+0.37
股票市场	标普 500 指数	3230.78	+0.29
	恒生指数	28189.75	-0.46
	中债国债全价指数	121.84	+0.06
债券市场	中债企业债全价指数	88.53	+0.01
	商品指数	1531.48	-0.04
商品市场	伦敦金现	1517.18	+0.00
	沪原油指数	482.09	-1.06
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	6.9617	-0.33

(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_8039

