

中央经济工作会议召开 明年坚持稳字当头

全球市场简评：

今日市场关注：

美国11月零售销售

俄罗斯央行公布利率决议

全球宏观观察：

中央经济工作会议强调以“稳”为主。中央经济工作会议于12月10日至12月12日在北京举行。本次会议总结了2019年经济工作，分析当前经济形势，部署2020年经济工作。会议指出，实现明年预期目标，要坚持稳字当头，坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的政策框架，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。要积极进取，坚持问题导向、目标导向、结果导向，在深化供给侧结构性改革上持续用力，确保经济实现量的合理增长和质的稳步提升。要继续抓重点、补短板、强弱项，确保全面建成小康社会。会议确定明年要抓好六个方面的重点工作，包括：坚定不移贯彻新发展理念、坚决打好三大攻坚战、确保民生特别是困难群众基本生活得到有效保障和改善、继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策、着力推动高质量发展、深化经济体制改革。

交通部将推进综合交通运输大数据发展。交通部近日印发《推进综合交通运输大数据发展行动纲要(2020-2025年)》，纲要指出将推动大数据与综合交通运输深度融合，有效构建综合交通大数据中心体系，为加快建设交通强国提供有力支撑。纲要提出的主要任务涉及5大方面21小点，包括夯实大数据发展基础、深入推进大数据共享开放、全面推动大数据创新应用、加强大数据安全保障以及完善大数据管理体系。

“超级议息日”央行决议不尽相同。昨日是超级议息日，多家央行举行议息会议。其中部分央行追随美联储脚步，选择按兵不动：(1)菲律宾央行决定将关键利率维持在4%；(2)瑞士央行将基准利率维持在-0.75%不变，并表示瑞郎目前依然被高估，房地产市场依然存在风险，且全球经济风险依然偏向下行，如有需要将随时干预市场；(3)欧洲央行维持主要再融资利率、存款机制利率和边际借贷利率分别在0%、-0.5%和0.25%不变，并决定每月购债规模维持在200亿欧元直至未来利率开始上调，欧洲央行行长拉加德也表示鉴于经济面临下行风险，且2019年通胀预计在1.2%，在长时间内需要保持宽松的立场以刺激经济和通胀。另外一部分央行则选择了继续宽松：(1)土耳其央行将基准回购利率下调200个基点至12%，这也是其年内第四次降息，土耳其央行预计该国通胀率可能会在年底接近其预测的下限，而土耳其里拉的汇率亦逐渐稳定；(2)乌克兰央行降息100个基点至13.5%。

英国大选出口民调显示保守党可能获胜。北京时间今早6:00，英国大选投票结束，目前正在进行计票工作。出口民调显示，现任首相约翰逊领导的保守党可能赢得议会多数席位。该消息令英镑兑美元拉升至2018年6月以来的新高，日内涨幅接近2%。

图1：国内商品

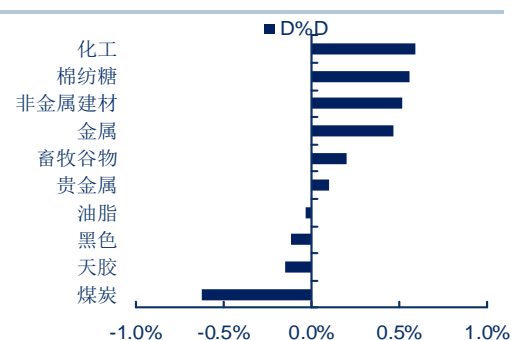


图2：全球商品

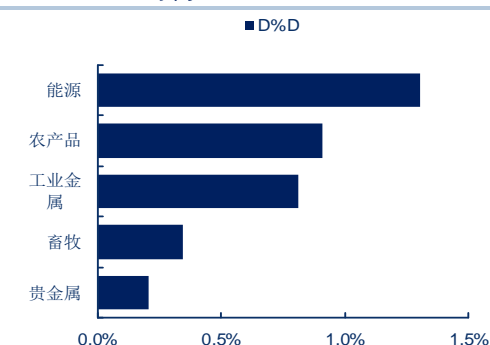
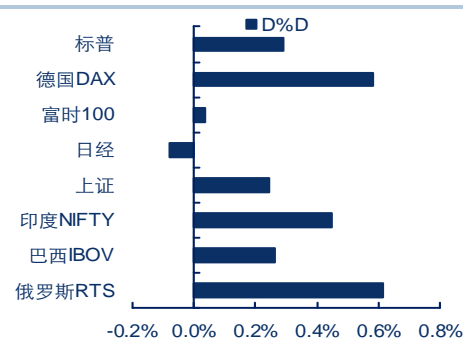


图3：全球股票



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
甲醇	2.56%	棕榈	0.54%
沪镍	2.01%	豆油	0.53%
TA	1.41%	铁矿	0.53%
沪银	1.05%	菜油	0.52%
沪锌	0.95%	郑棉	0.42%
硅铁	-2.54%	沪金	-1.01%
锰硅	-1.70%	豆粕	-0.61%
菜粕	-1.25%	菜粕	-0.57%
铁矿	-1.13%	沥青	-0.46%
PVC	-1.13%	沪银	-0.39%
沪深 300 期货	-0.30%		
上证 50 期货	-0.33%		
中证 500 期货	-0.28%		
5 年期国债	0.04%		
10 年期国债	0.03%		

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

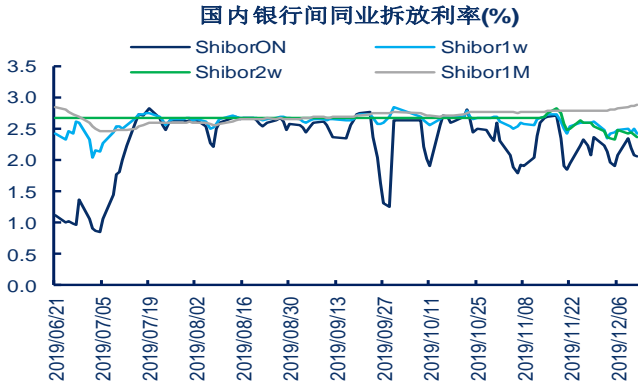
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-0.18%	标普 500	0.29%	美元指数	0.28%
白银	0.59%	德国 DAX	0.58%	欧元兑美元	0.16%
铜	0.28%	富时 100	0.03%	美元兑日元	-0.53%
镍	3.32%	日经 225	-0.08%	英镑对美元	-0.47%
布伦特原油	0.75%	上证综指	-100.00%	澳元兑美元	0.41%
天然气	3.79%	印度 NIFTY	0.45%	美元兑人民币	0.49%
小麦	2.12%	巴西 IBOVESPA	0.26%		
大豆	0.50%	俄罗斯 RTS	0.61%		
瘦猪肉	1.37%				
咖啡	1.52%				

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)

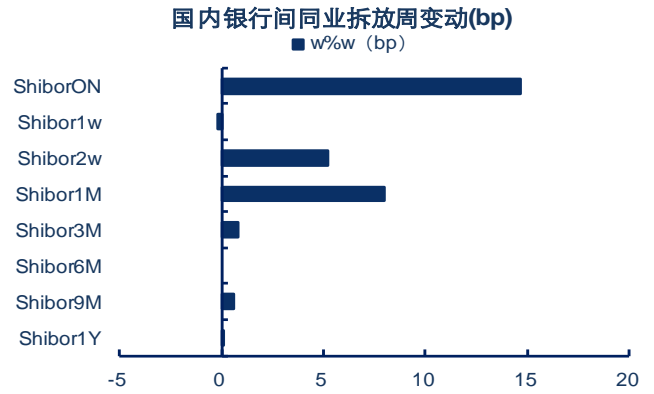


图 3： 国内银行回购利率(%)



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)

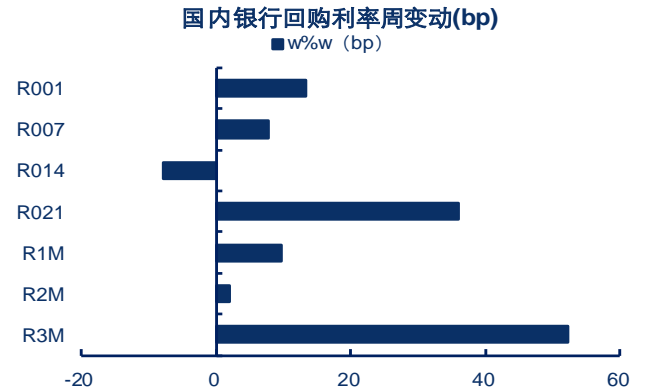
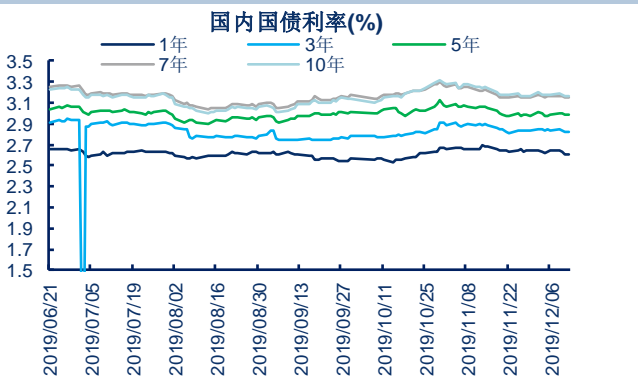


图 5： 国内国债利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内国债利率周变化 (bp)

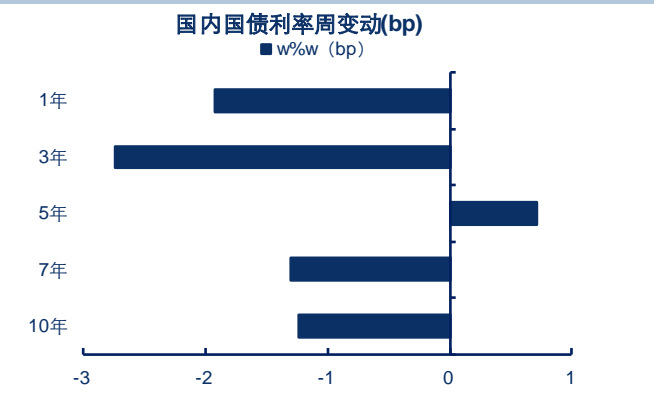
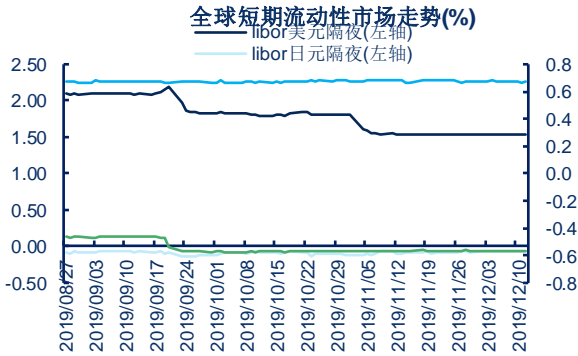


图 7: 全球短期流动性市场走势(%)



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)

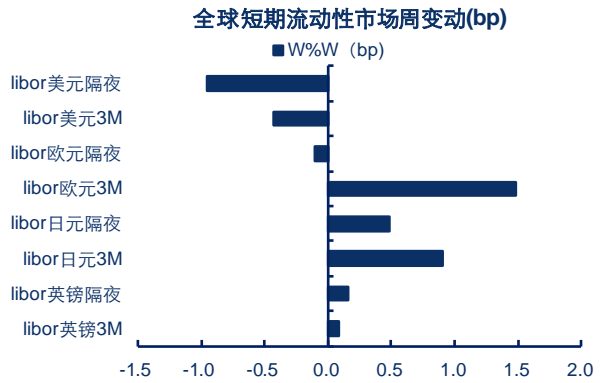
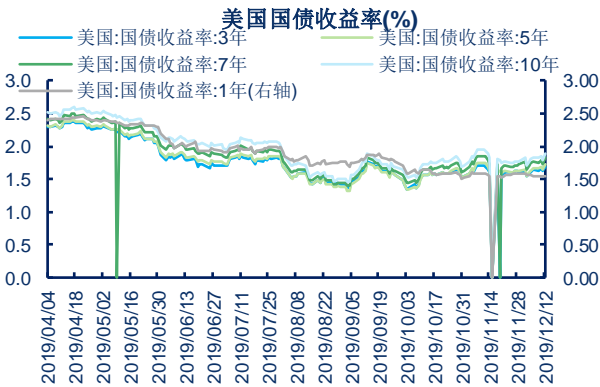
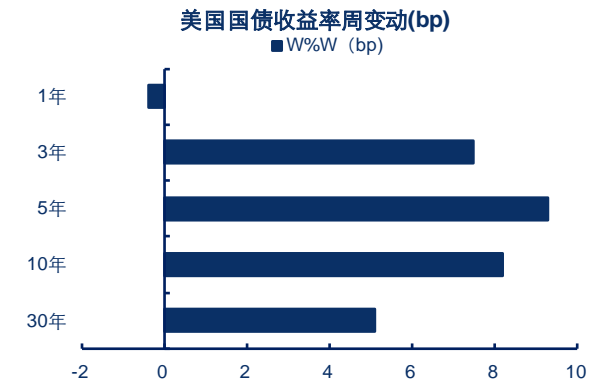


图 9: 美国国债收益率(%)



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

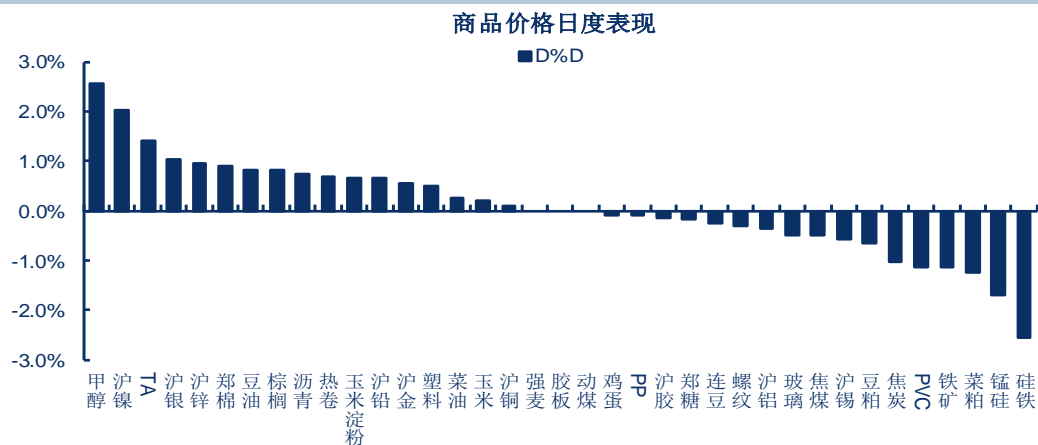
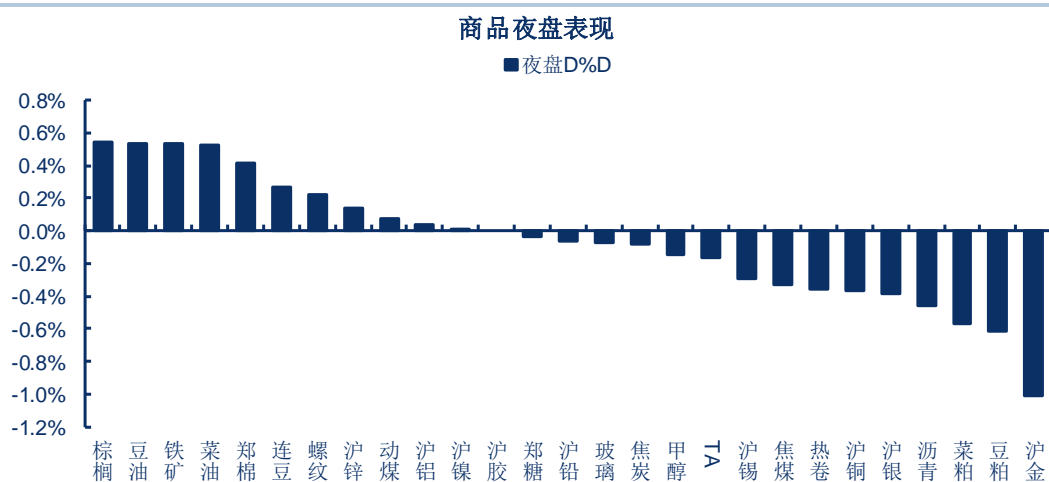
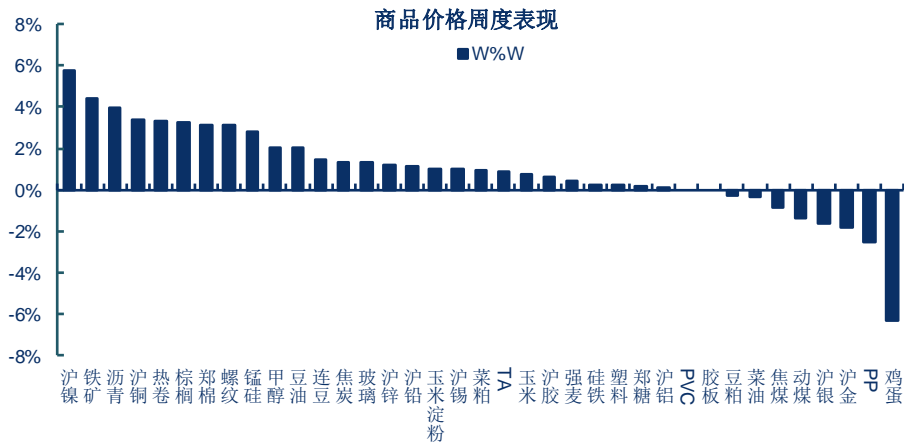


图 12: 国内商品市场夜盘表现



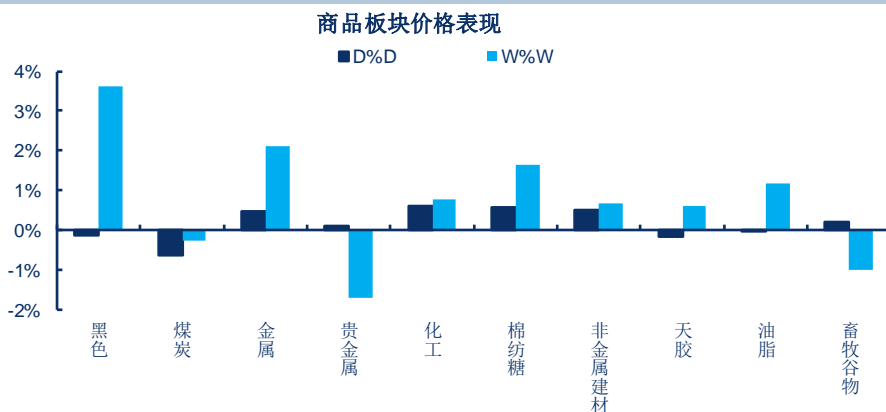
资料来源: Wind 中信期货研究部

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)

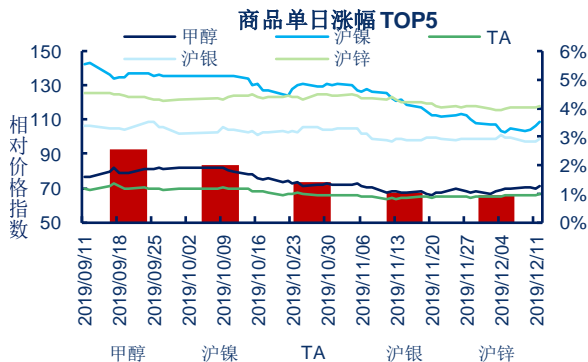
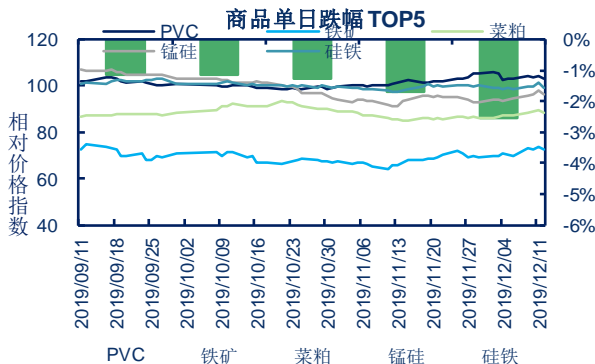
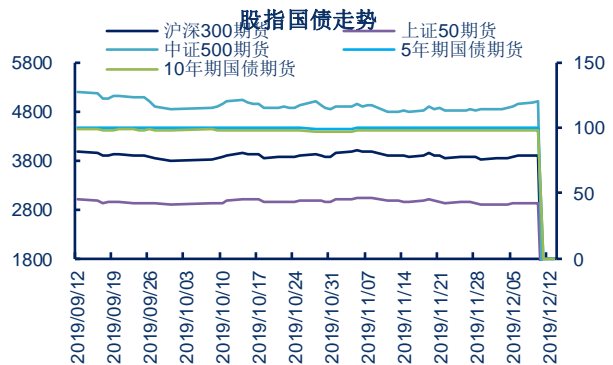


图 16: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



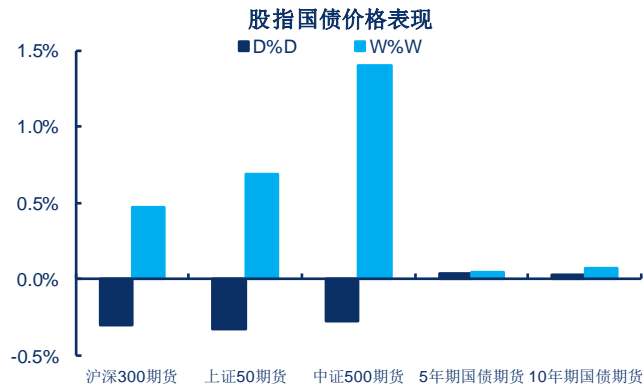
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 17: 国内股指国债市场走势



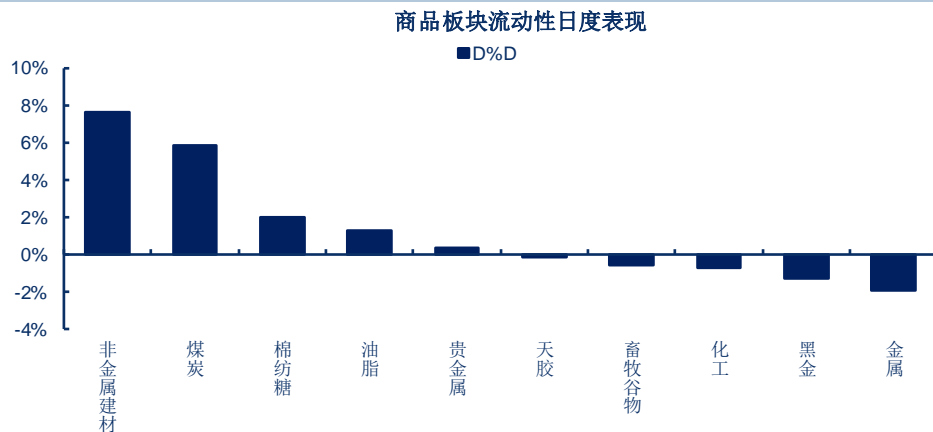
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 18: 国内股指国债市场价格表现



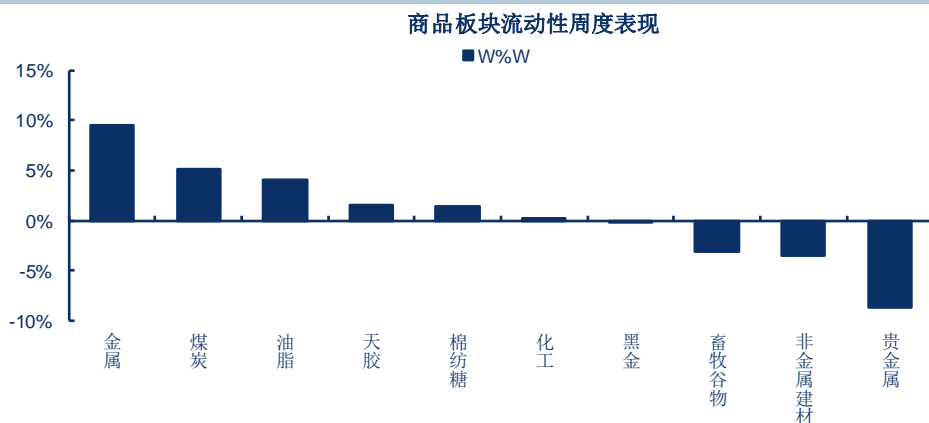
商品板块流动性变化:

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_8366



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>