

中国制造业积极信号日渐显著 美国与欧洲南美贸易摩擦再度升级

全球市场简评:

今日市场关注:

澳洲联储议息会议

全球宏观观察:

美国再动用贸易战武器，直指欧盟及南美。美国贸易代表署称，法国的数字服务税排斥/歧视美国的那些公司，针对法国数字税，提议就此对法国 24 亿美元特定产品加征最高 100% 的关税、并就此征求意见。同时正探索是否对奥地利、意大利、以及土耳其的数字服务启动 301 调查。美欧关系存再度恶化之虞，令欧洲股市出现较强烈的避险情绪。此外，特朗普还表示将恢复对巴西和阿根廷的进口钢铝关税。

中国 11 月财新制造业 PMI 升至 2017 年以来新高。昨日公布的 11 月财新中国制造业 PMI 数据达到 51.8，连续五个月回升且创下 2017 年以来新高。这一走势与此前官方制造业 PMI 数据保持基本一致，此前中国 11 月官方制造业 PMI 录得 50.2，创下今年 3 月以来的年内次高。从分项指标来看，新订单指数和新出口订单指数虽然较前月出现小幅回落，但绝对值仍处于扩展区间，说明内外需仍然保持较强水平。需求的好转正在向就业传导，就业分项指数自今年 3 月以来第二次回升至扩张区，但持续性还有待观察。但是注意到原材料价格上升令成本继续上升，出厂价格略有回升但是仍然第五个月处于萎缩区间，因此企业的利润空间仍然受限。

住建部：建立规范住房租赁市场秩序的长效机制。住建部部长王蒙徽撰文指出，住建部会同发改委、公安部、市场监管总局、银保监会等部委集中力量开展租赁中介机构乱象专项整治，并以此为契机，强化协同联动机制、建立管理服务平台、推进完善法规制度、增加租赁住房供给，建立规范住房租赁市场秩序的长效机制。住房租赁市场是未来我国房地产市场结构调整的重要方向之一，对盘活存量房、带动房地产下游相关消费具有重要意义。

交通运输部：开展交通强国建设试点工作。为推动日前公布的《交通强国建设纲要》的落实，交通运输部发布关于开展交通强国建设试点工作的通知。拟通过 1~2 年时间，取得试点任务的阶段性成果，用 3~5 年时间取得相对完善的系统性成果，培育若干在交通强国建设中具有引领示范作用的试点项目，形成一批可复制、可推广的先进经验和典型成果，出台一批政策规划、标准规范等，进一步完善体制机制，培养一批高素质专业化的交通人才，在交通强国建设试点领域实现率先突破。交通强国试点及其经验的推广应用，将有助于进一步挖掘我国基建方面的潜力，进而对稳增长起到助推作用。

图 1： 国内商品



图 2： 全球商品

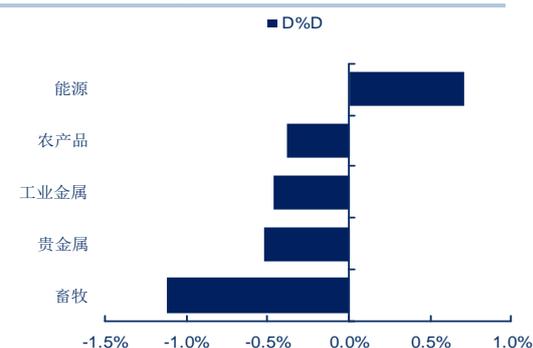
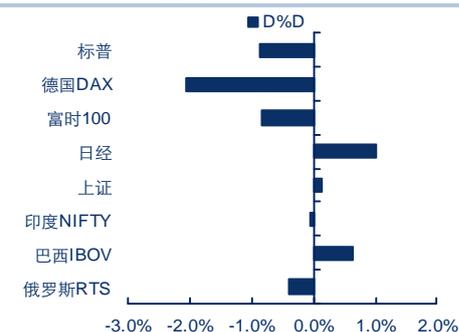


图 3： 全球股票



资料来源：Wind 中信期货研究部

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
鸡蛋	2.63%	甲醇	2.20%
锰硅	1.73%	TA	0.67%
热卷	1.12%	郑棉	0.50%
铁矿	0.96%	菜粕	0.49%
沪锡	0.85%	沪胶	0.36%
甲醇	-1.31%	沪铅	-1.05%
沪锌	-1.31%	铁矿	-0.71%
沪镍	-1.24%	沪锡	-0.46%
豆油	-1.24%	郑糖	-0.40%
郑棉	-1.07%	沪锌	-0.34%
沪深 300 期货	0.21%		
上证 50 期货	0.11%		
中证 500 期货	0.28%		
5 年期国债	-0.15%		
10 年期国债	-0.33%		

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	-0.24%	标普 500	-0.86%	美元指数	-0.42%
白银	-0.82%	德国 DAX	-2.05%	欧元兑美元	0.55%
铜	-0.37%	富时 100	-0.82%	美元兑日元	0.47%
镍	0.00%	日经 225	1.01%	英镑对美元	0.11%
布伦特原油	0.71%	上证综指	0.13%	澳元兑美元	0.83%
天然气	2.10%	印度 NIFTY	-0.07%	美元兑人民币	-0.10%
小麦	-1.20%	巴西 IBOVESPA	0.64%		
大豆	-0.71%	俄罗斯 RTS	-0.39%		
瘦猪肉	-2.97%				
咖啡	2.48%				

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)

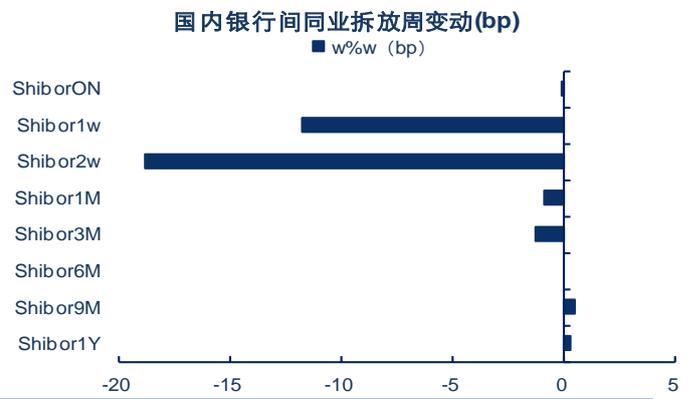
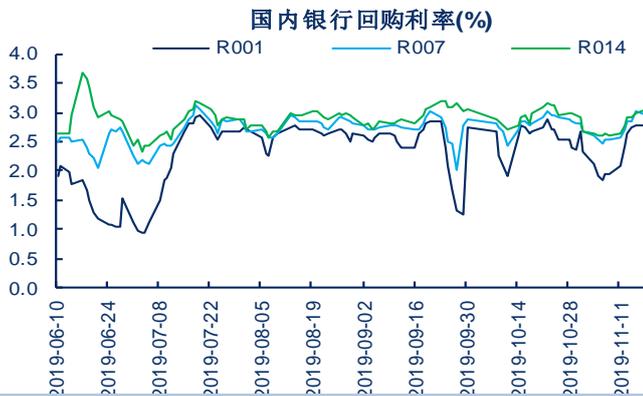


图 3： 国内银行回购利率(%)



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)

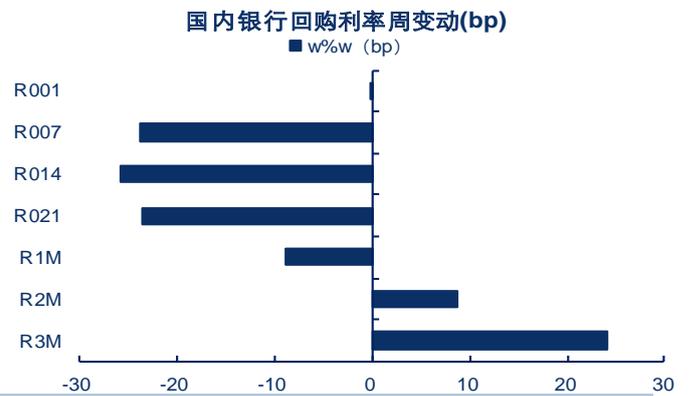
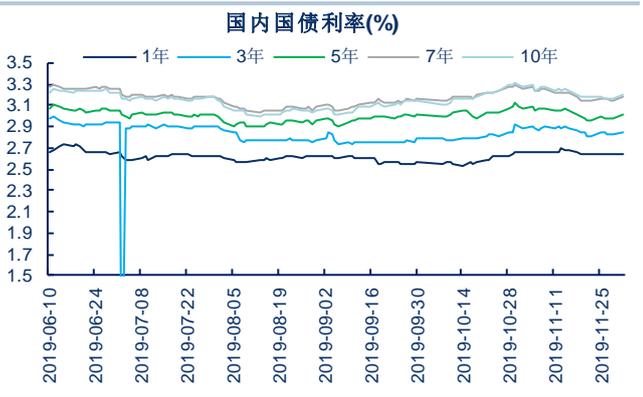


图 5： 国内国债利率(%)



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6： 国内国债利率周变化 (bp)

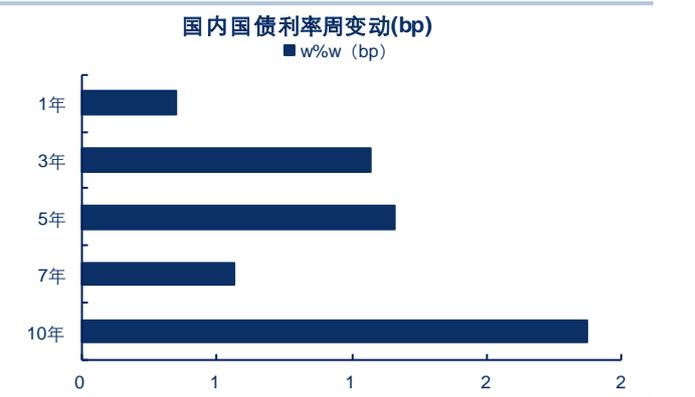
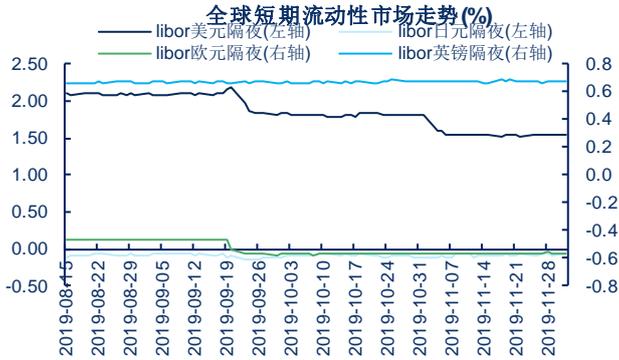


图 7: 全球短期流动性市场走势(%)



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)

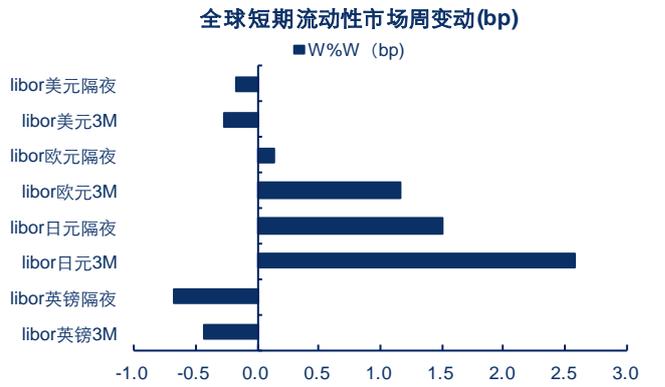
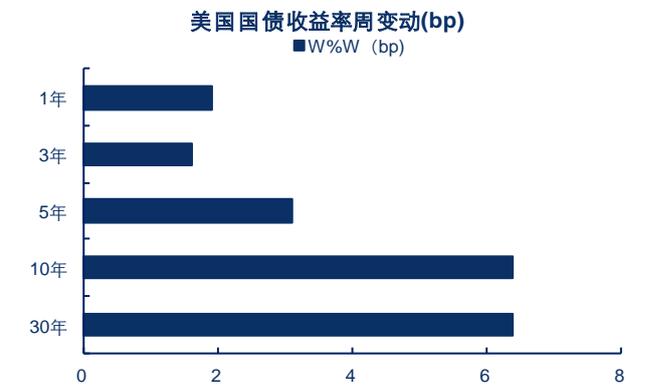


图 9: 美国国债收益率(%)



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

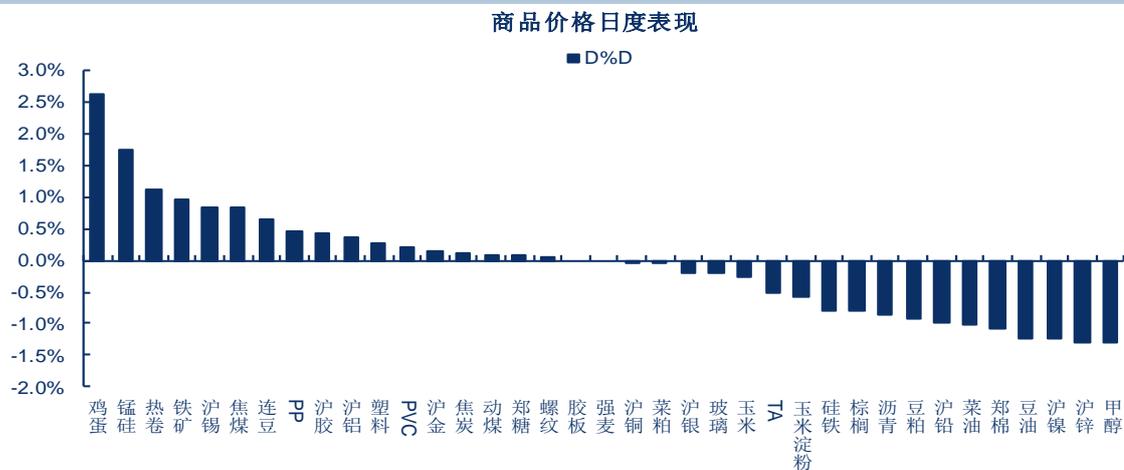
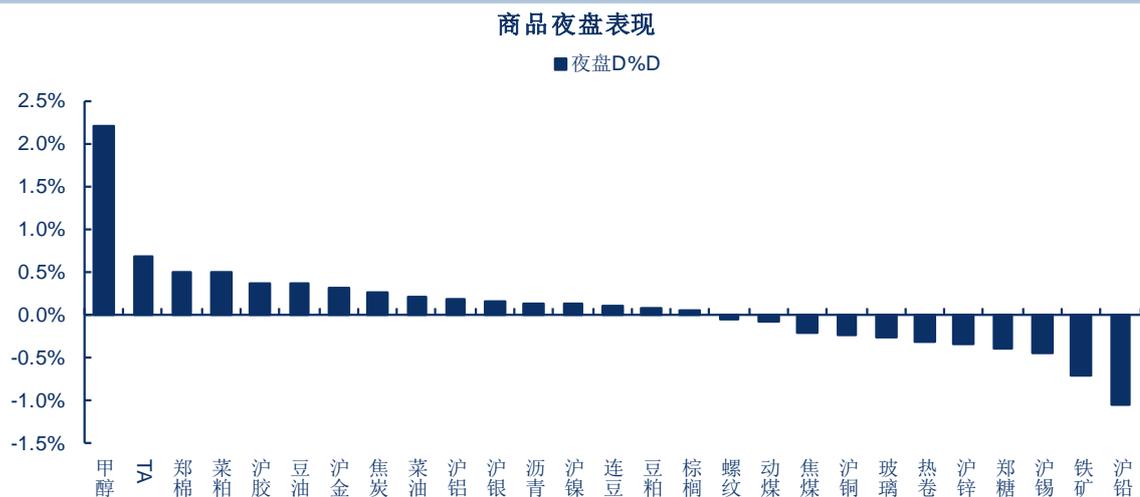
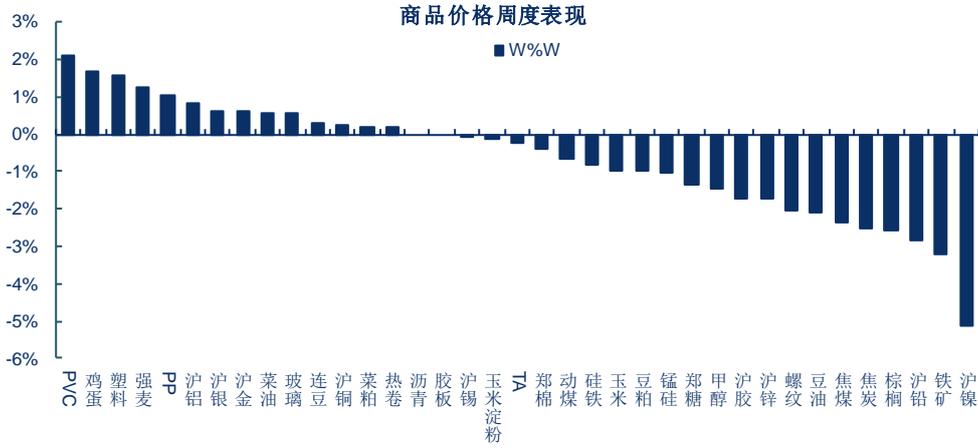


图 12: 国内商品市场夜盘表现



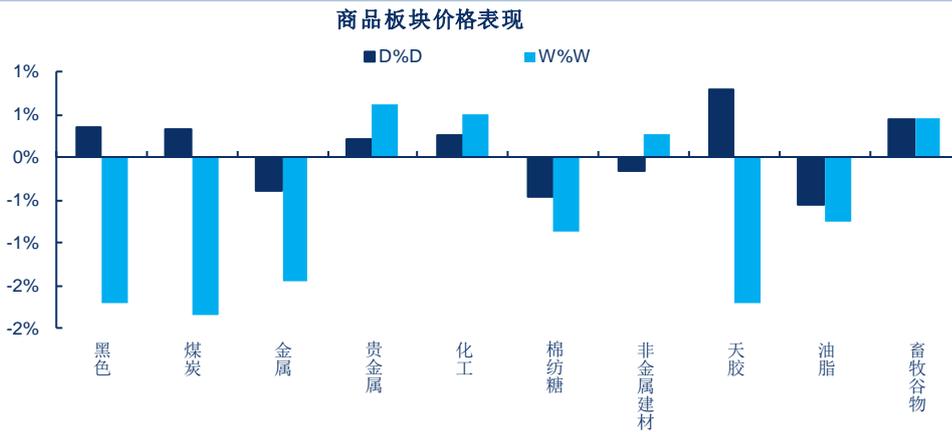
资料来源: Wind 中信期货研究部

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

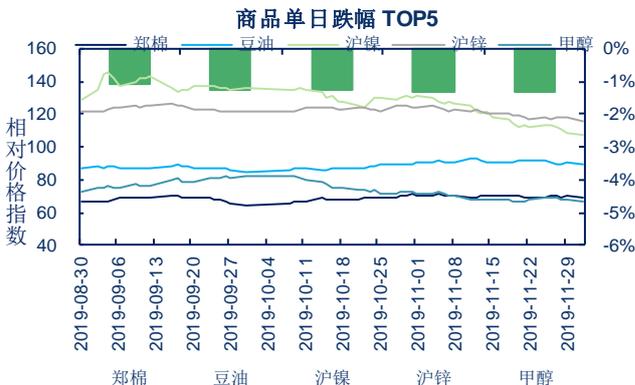


资料来源: Wind 中信期货研究部

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

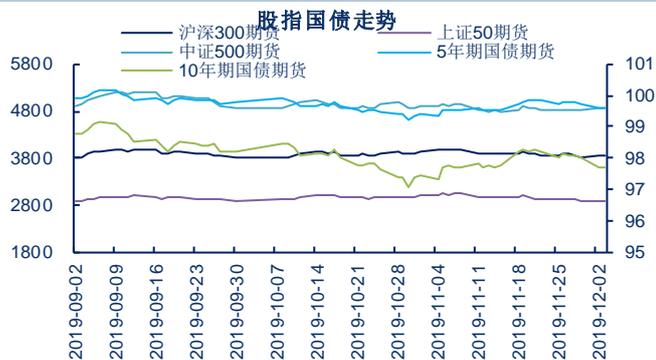
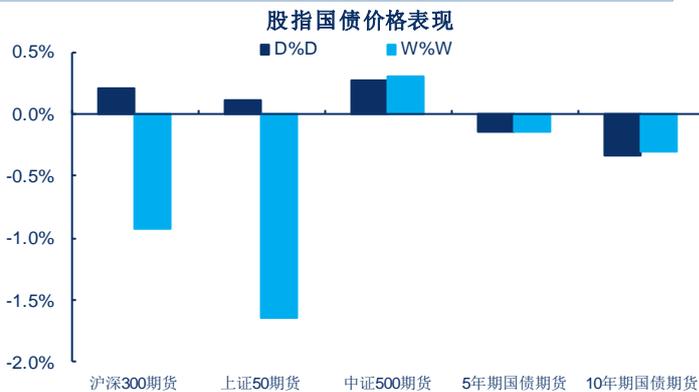


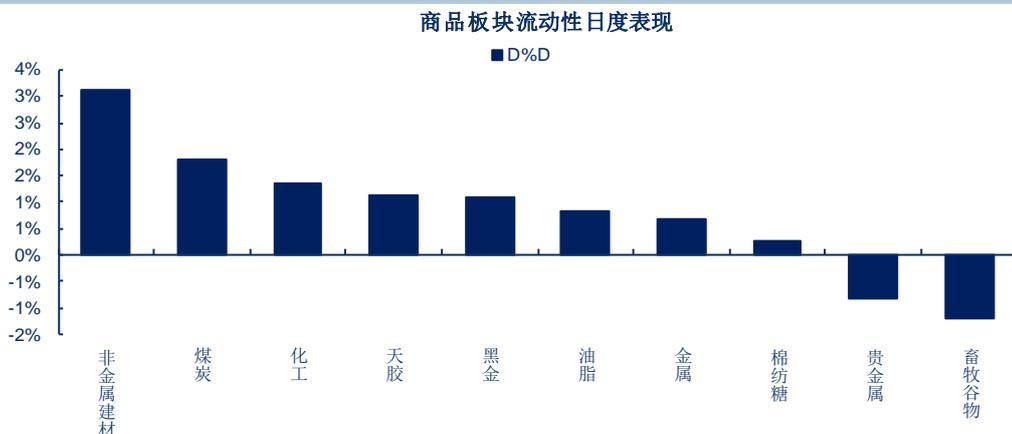
图 18: 国内股指国债市场价格表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

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_8640



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>