

贸易磋商正式开启

宏观事件

1. 银保监会发布开展银行保险机构侵害消费者权益乱象整治工作的通知。
2. 农业农村部：将会同财政部等有关部门，加快推进国家奶业振兴意见落实，加大奶业发展的政策支持力度，推动奶业做强做优。
3. 深交所上市审核中心的组织架构已基本搭建完毕。
4. 交易商协会发布《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信用评级业务利益冲突管理规则》。

宏观： 昨日新一轮中美经贸高级别磋商正式开启，本轮高级别磋商定于10日至11日在华盛顿举行，双方团队此前已开始工作层磋商，但考虑到此前美国将多家中国企业列入实体清单等事情的发生，短期内对于贸易磋商的结果仍不宜乐观。另外深交所上市审核中心的组织架构已基本搭建完毕，这意味着注册制等更多包容性制度正向创业板稳步推广，未来有望推动创业板公司转型升级，从而提高金融服务实体经济能力。

策略： 短期经济增长放缓，通胀上行放缓

风险点： 宏观刺激政策超预期

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 宏观组

研究员

徐闻宇

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

蔡超

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号：F3035843

投资咨询号：Z0014736

联系人

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号：F3064604

相关研究：

宽松政策的延续

——宏观经济观察 003

2019-09-23

继续防范经济下行风险

——宏观经济观察 002

2019-09-16

主要经济分项指标评价

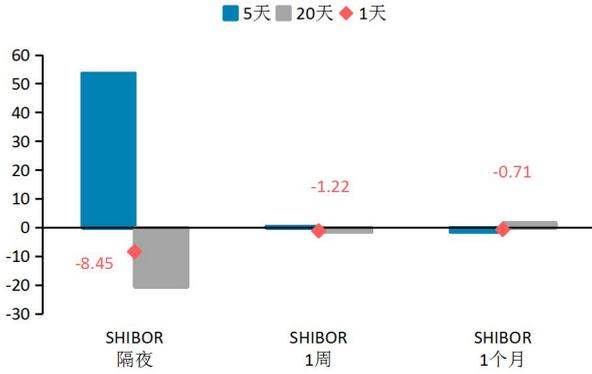
指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
社会融资规模	8月	19800 亿元	↑	↑	仍面临一定压力
社会消费品零售总额同比增速	8月	7.5%	↓	↓	保持平稳
城镇固定资产投资累计同比增速	8月	5.5%	↓	↓	上行空间有限
工业增加值同比增速	8月	4.4%	↓	↓	维持较低增速
进口同比增速 (按美元计)	8月	-5.6%	↓	↑	维持低增速
出口同比增速 (按美元计)	8月	-1%	↓	↓	未来不容乐观
M2 同比增速	8月	8.2%	↑	↓	上涨空间有限
			近1日	近1周	
1年期 AAA 和 AA 信用利差	10月10日	0.30%	→	↓	信用利差与前一日持平
SHIBOR 隔夜利率	10月10日	2.016%	↓	↑	隔夜利率继续下滑
花旗中国经济意外指数	10月9日	-13.5	↓	↑	意外指数继续下滑

数据来源: Wind 华泰期货研究院

市场数据跟踪

流动性变化

图 1: 流动性走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

股票市场变化

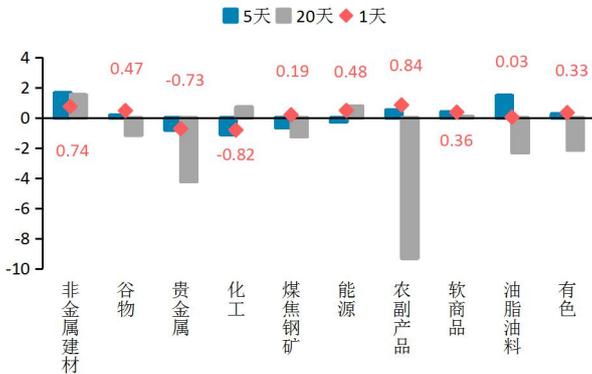
图 2: 各股票指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期货市场变化

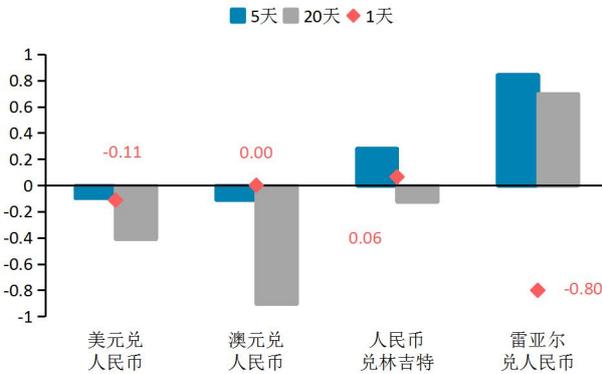
图 3: 各大类商品指数走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场变化

图 4: 人民币汇率走势变化 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

国内股债商比价

图 5: 债券持平、商品下跌, 股票上涨 (2014.1.2=100)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 昨日沪深 300 与商品指数比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 昨日沪深 300 与中债比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

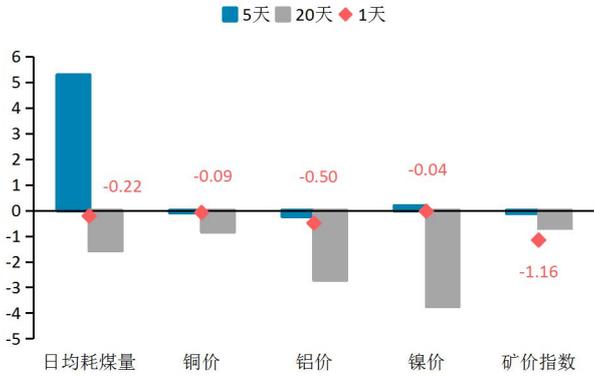
图 8: 昨日中债与商品指数比价上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

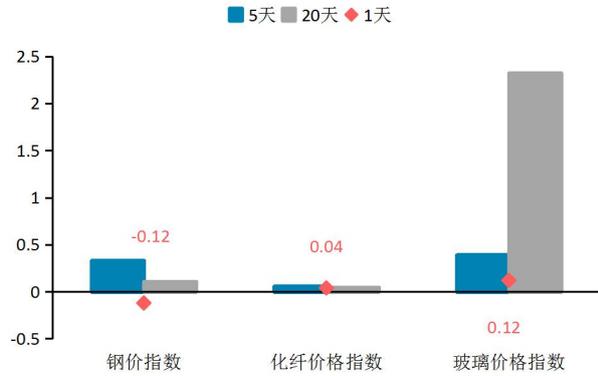
高频数据跟踪

图 9: 上游变化高频跟踪 (%)



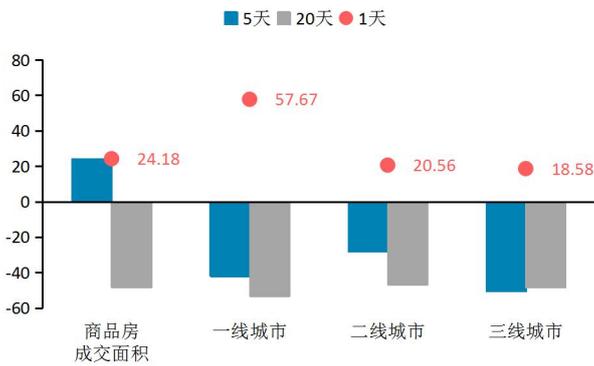
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中游变化高频跟踪 (%)



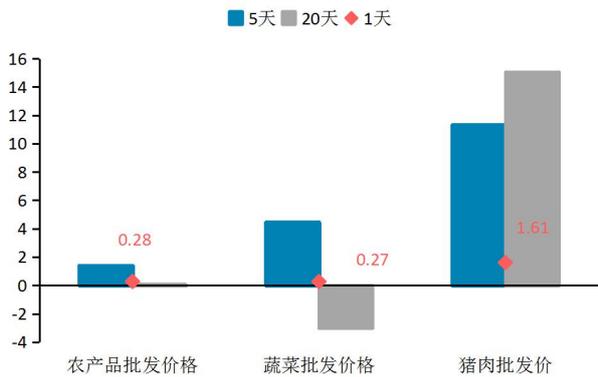
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 下游变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 物价变化高频跟踪 (%)



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 下游变化高频跟踪 (%)

图 14: 运输带变化高频跟踪 (%)

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_9747



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn