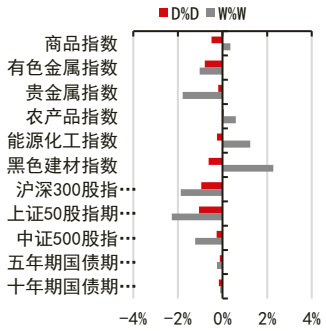
中信期货 CITIC Futures

中信期货研究|宏观策略周报

2020-09-07

# 美股走势牵动市场，关注科技股能否企稳

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号




## 报告要点

上周四美股大跌带动全球股市普遍下跌，但黄金及债券等避险资产表现亦不佳。这可能意味着美股的下跌主要因为获利回吐。上周五特斯拉股价率先企稳回升，美股恐高情绪已经得到一定释放，建议继续关注科技股走势。本周一央行公布 8 月外汇储备。今年 7 月份我国外汇储备大幅增加 420 亿元。如果这一趋势持续，那么人民币仍有升值的动力。当然，外汇储备的短期变化不一定反映趋势。

**摘要：**

**一、上周经济及市场回顾：**

**上周四美股大跌带动全球股市普遍下跌，但黄金及债券等避险资产表现亦不佳。这可能意味着美股的下跌主要因为获利回吐，目前暂时宜定性为调整。**

**国内商品涨跌幅前五：**纯碱 5.99%、甲醇 5.74%、红枣 5.72%、塑料 4.40%、焦炭 4.25%；尿素-4.93%、低硫燃油-4.64%、玻璃-4.50%、鸡蛋-4.31%、LPG-3.65%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**焦炭 4.48、棕榈 3.89、沪银 2.88、焦煤 2.47、甲醇 2.36；沪金-5.18、沪铝-1.41、沪胶-1.33、郑糖-1.07、PP-0.79

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**能源化工 13.49、黑色建材 9.78、农产品 6.64、有色金属 0.49、贵金属-2.30

**二、本周重点关注：**

**上周四美国科技股大跌。我们认为美股恐高情绪已经得到一定释放，继续关注本周科技股走势。**上周五特斯拉股价已经率先企稳，上涨 2.8%；纳斯达克指数盘中大跌后尾盘亦有所收回。当然，这并不一定意味着科技股将开始趋势性上涨，但短期来看恐高情绪已经得到一定释放。从估值来看，美股确实不便宜，但考虑到美联储在较长时间内（2-3 年）会维持较低的利率水平，当前未必是趋势性杀估值的时点。

**本周一央行公布 8 月外汇储备，该数据可以部分反映 8 月人民币升值的原因。**一般来讲，人民币长周期升值都伴随外汇储备趋势性增加。今年 7 月份我国外汇储备大幅增加 420 亿元。如果这一趋势持续，那么人民币仍有升值的动力。当然，短期外汇储备的变动也会与市场情绪以及结售汇意愿的变化有关，不一定反映趋势性变化。

**风险提示：**国内政策收紧、中美关系恶化、美国疫情反复导致经济修复受阻

**宏观研究团队**

研究员：
刘宾
0755-83212741
liubin@citicsf.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

联系人：
刘道钰
021-60816784
liudaoyu@citicsf.com
从业资格号：F3061482

**重要提示：本报告中发布的观点和信息仅供中信期货的专业投资者参考。若您并非中信期货客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消订阅、接收或使用本报告的任何信息。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。**

# 一、上周经济及市场回顾

**上周四美股大跌带动全球股市普遍下跌，但黄金及债券等避险资产表现亦不佳。这可能意味着美股的下跌主要因为获利回吐，目前暂定性为调整。**

图表1： 全球资产 1 周表现

| 国内商品 | | 海外商品 | | 股指 | | 国债(BP) | | 外汇 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 纯碱 | 5.99% | COMEX 黄金 | -2.06% | 上证综指 | -1.42% | 中国 2 年 | 10.09 | 人民币 | 6.8425 | 0.34% |
| 甲醇 | 5.74% | COMEX 白银 | -3.88% | 深圳成指 | -1.41% | 中国 5 年 | 11.06 | 美元 | 92.719 | 0.38% |
| 红枣 | 5.72% | LME 铜 | 1.59% | 沪深 300 | -1.53% | 中国 10 年 | 5.56 | 欧元 | 1.1838 | -0.55% |
| 塑料 | 4.40% | LME 铝 | -0.33% | 上证 50 | -1.76% | 美国 2 年 | 1.7 | 英镑 | 1.3279 | -0.55% |
| 焦炭 | 4.25% | ICE 布油 | -6.88% | 中证 500 | -1.09% | 美国 5 年 | 3 | 日元 | 106.24 | -0.82% |
| LPG | -3.65% | NYMEX 原油 | -7.45% | 标普 500 | -2.31% | 美国 10 年 | -0.5 | 澳元 | 0.7282 | -1.13% |
| 鸡蛋 | -4.31% | CBOT 大豆 | 1.84% | 纳斯达克 | -3.27% | 英国 10 年 | -4.9 | 加元 | 1.3062 | 0.28% |
| 玻璃 | -4.50% | CBOT 玉米 | -0.35% | 富时 100 | -2.76% | 德国 10 年 | -6.4 | 卢布 | 75.4277 | -1.85% |
| 低硫燃油 | -4.64% | ICE2 号棉花 | -0.14% | 德国 DAX | -1.46% | 日本 10 年 | -1.8 | 雷亚尔 | 5.3018 | 1.65% |
| 尿素 | -4.93% | ICE11 号糖 | -5.32% | 日经 225 | 1.41% | | | | | |

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表2： 期货市场沉淀资金及其变化

| 板块 | 5日沉淀资金变化(亿) |
|---|---|
| 合计 | 37.01 |
| 金融 | 8.90 |
| 商品 | 28.10 |
| 能源化工 | 13.49 |
| 黑色建材 | 9.78 |
| 农产品 | 6.64 |
| 有色金属 | 0.49 |
| 贵金属 | -2.30 |

| 板块 | 20日沉淀资金变化(亿) |
|---|---|
| 合计 | -43.77 |
| 金融 | -24.48 |
| 商品 | -19.29 |
| 能源化工 | 13.02 |
| 农产品 | 3.33 |
| 有色金属 | -4.13 |
| 黑色建材 | -13.15 |
| 贵金属 | -18.36 |

| 板块 | 沉淀资金(亿) |
|---|---|
| 合计 | 1750.06 |
| 金融 | 688.19 |
| 商品 | 1061.87 |
| 农产品 | 248.78 |
| 能源化工 | 237.61 |
| 黑色建材 | 217.77 |
| 贵金属 | 187.52 |
| 有色金属 | 170.18 |

| 品种 | 5日沉淀资金变化(亿) |
|---|---|
| 焦炭 | 4.48 |
| 棕榈 | 3.89 |
| 沪银 | 2.88 |
| 焦煤 | 2.47 |
| 甲醇 | 2.36 |
| PP | -0.79 |
| 郑糖 | -1.07 |
| 沪胶 | -1.33 |
| 沪铝 | -1.41 |
| 沪金 | -5.18 |

| 品种 | 20日沉淀资金变化(亿) |
|---|---|
| 玻璃 | 7.29 |
| 鸡蛋 | 5.76 |
| 纸浆 | 4.34 |
| 豆油 | 4.22 |
| 苹果 | 3.20 |
| 沪铝 | -4.87 |
| 豆粕 | -5.67 |
| 螺纹 | -6.11 |
| 沪金 | -13.50 |
| 铁矿 | -16.87 |

| 品种 | 沉淀资金(亿) |
|---|---|
| 沪金 | 101.44 |
| 沪银 | 86.08 |
| 沪铜 | 79.98 |
| 铁矿 | 78.07 |
| 螺纹 | 56.22 |
| 豆粕 | 52.72 |
| 豆油 | 40.09 |
| 原油 | 38.59 |
| 沪镍 | 36.92 |
| 沪胶 | 29.27 |

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：沉淀资金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

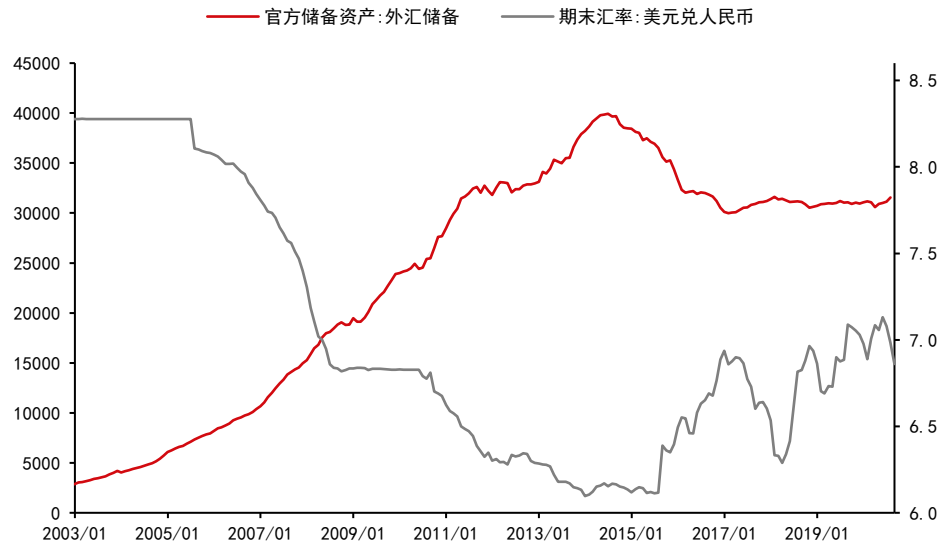
# 二、本周重点关注

## （一）本周重点关注

**上周四美国科技股大跌。我们认为美股恐高情绪已经得到一定释放，继续关注本周科技股走势。**上周一特斯拉大涨 12.7%，周二就大跌 4.7%，但跌幅并未超过周一涨幅。在 8 月 12 号至 8 月 31 号，特斯拉涨幅高达 81%，在快速上涨之后股价出现较为显著的回调也是非常自然的。值得注意的是，上周五特斯拉股价已经率先企稳，上涨 2.8%；纳斯达克指数盘中大跌后尾盘亦有所收回。当然，这并不一定意味着科技股将开始趋势性上涨，但短期来看恐高情绪已经得到一定释放。从估值来看，美股确实不便宜，但考虑到美联储在较长时间内（2-3 年）会维持较低的利率水平，当前未必是趋势性杀估值的时点。

**本周一央行公布 8 月外汇储备，该数据可以部分反映 8 月人民币升值的原因。**上周一至周二人民币快速升值引发市场对人民币是否步入长期升值周期的关注。一般来讲，人民币长周期升值都伴随外汇储备趋势性增加。比如 2014 年以前，我国外汇储备趋势性增加，人民币汇率也趋势性升值。2014 年下半年至 2016 年底，我国外汇储备趋势性减少，人民币也出现了显著的贬值。2017 年以来，我国外汇储备总体稳定，人民币汇率长周期来看也总体是震荡格局。今年 7 月份我国外汇储备大幅增加 420 亿元。如果这一趋势持续，那么人民币仍有升值的动力。在短期（1-3 个月），外汇储备的变动也会与市场情绪以及结售汇意愿的变化有关，不一定反映趋势性变化。

图表：我国外汇储备与人民币汇率




资料来源：Wind 中信期货研究部

### （二）周末要闻

**国家领导人表示，中国将建立健全跨境服务贸易负面清单管理制度**；支持北京打造国家服务业扩大开放综合示范区，设立以科技创新、服务业开放、数字经济为主要特征的自由贸易试验区。

**杭州收紧楼市调控**：父母投靠子女落户须满 3 年方可购房；热点商品房项目应加大无房家庭房源倾斜比例，倾斜比例达到 80%的房源 5 年内限售；离异满 3 年且无自有住房记录满 3 年方可认定为无房家庭。

**工信部部长肖亚庆表示，2020 年是开启国家“十四五”新征程的基础之年，工信部将高质量编制“十四五”期间大数据、软件、信息通信等产业规划。**明明确新形势下的发展目标和任务，培育软件产业生态、推动产业聚集，加快建设数字基础设施，推动 5G 大规模的商用部署。

**美国 8 月非农就业人口新增 137.1 万，预期 135 万，**前值 176.3 万下修至 173.4 万。**8 月失业率 8.4%，预期 9.8%，**前值 10.2%。

**美联储主席鲍威尔：在未来若干年，美国经济都需要低利率来支撑**；美国经济复苏需要较长的时间，今后的复苏之路将更加艰难；美联储不会过早撤回对经济的支持；衷心相信经济将回归至良好状态，这只是速度问题。

**世卫组织：不认为在明年年中之前可以大规模接种新冠疫苗**，需要严格检查以保证疫苗有效性和安全性；疫苗试验的数据必须进行共享和比较。

### （三）本周重要经济数据及事件

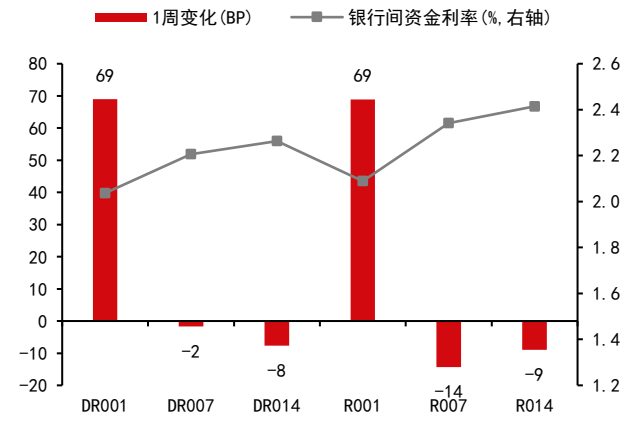
图表3： 重要经济数据及事件

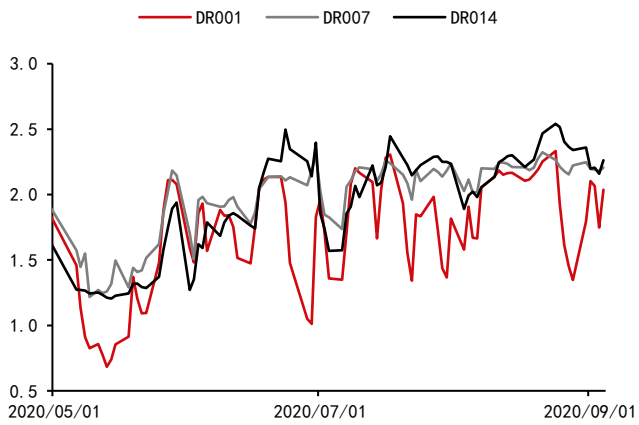
| 日期 | 北京时间 | 国家/地区 | 数据/事件 | 前值 | 预期 | 今值 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020/9/7 | 待定 | 中国 | 8 月外汇储备(亿美元) | 31,543.91 | -- | -- |
| 2020/9/8 | 7:50 | 日本 | 第二季度 GDP(修正):同比(%) | -1.8 | -- | -- |
| 2020/9/8 | 18:00 | 欧盟 | 第二季度 GDP(终值):同比:季调(%) | -3.1 | -3.2 | -- |
| 2020/9/9 | 9:30 | 中国 | 8 月 CPI:同比(%) | 2.7 | 2.42 | -- |
| 2020/9/9 | 9:30 | 中国 | 8 月 PPI:同比(%) | -2.4 | -1.96 | -- |
| 2020/9/10 | 待定 | 中国 | 8 月 M2:同比(%) | 10.7 | 10.75 | -- |
| 2020/9/10 | 待定 | 中国 | 8 月社会融资规模:当月值(亿元) | 16,900.00 | -- | -- |
| 2020/9/10 | 待定 | 中国 | 8 月新增人民币贷款(亿元) | 9,927.00 | 12,150.00 | -- |
| 2020/9/10 | 20:30 | 美国 | 8 月 PPI:最终需求:同比:季调(%) | -0.4 | -- | -- |
| 2020/9/10 | 20:30 | 美国 | 8 月核心 PPI:同比:季调(%) | 0.5 | -- | -- |
| 2020/9/10 | 20:30 | 美国 | 9 月 05 日当周初次申请失业金人数:季调(人) | 881,000.00 | -- | -- |
| 2020/9/10 | 20:45 | 欧盟 | 9 月欧洲央行公布利率决议 | | | |
| 2020/9/11 | 15:00 | 德国 | 8 月 CPI:同比(%) | -0.1 | -0.1 | -- |
| 2020/9/11 | 20:30 | 美国 | 8 月核心 CPI:同比(%) | 1.6 | -- | -- |

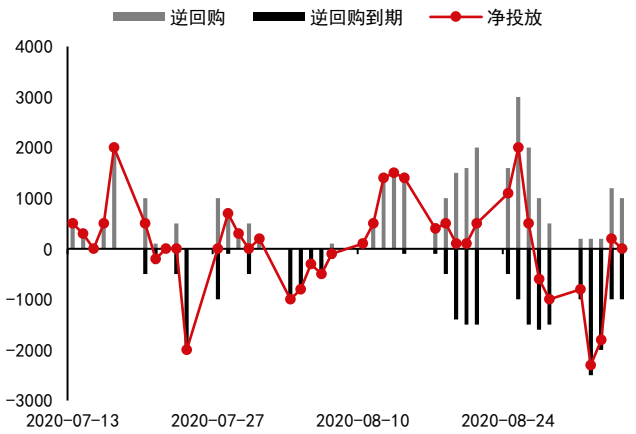
资料来源：Wind 中信期货研究部

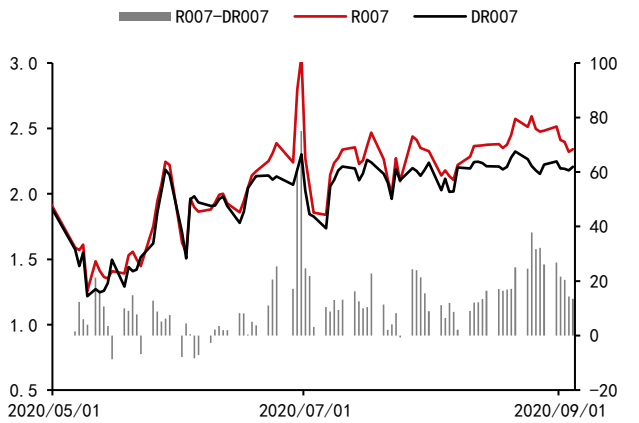
# 三、流动性跟踪

图表4： 银行间市场流动性跟踪



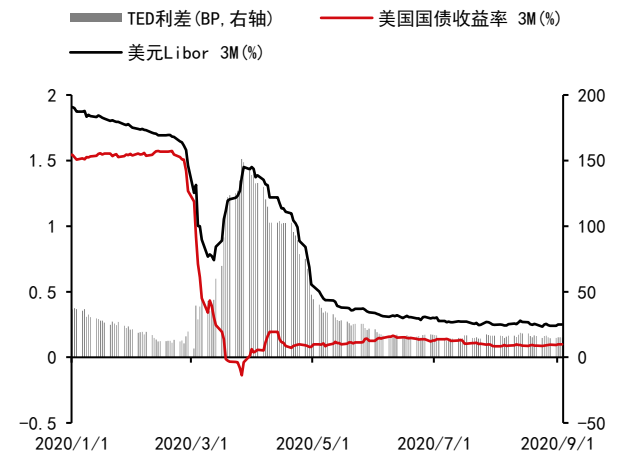



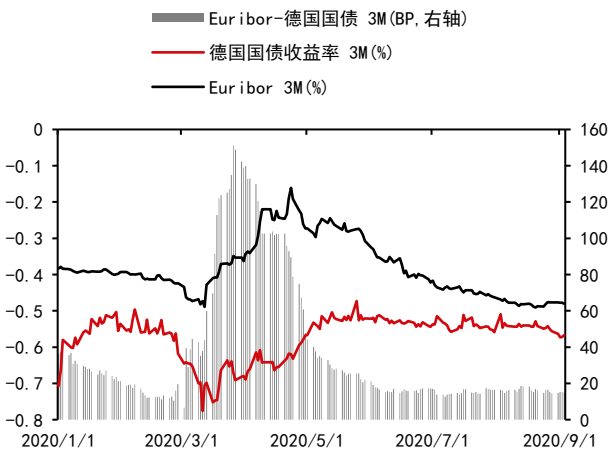

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表5： 美元 Libor 及 TED 利差




资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表6： Euribor 及其与德国国债利差




资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

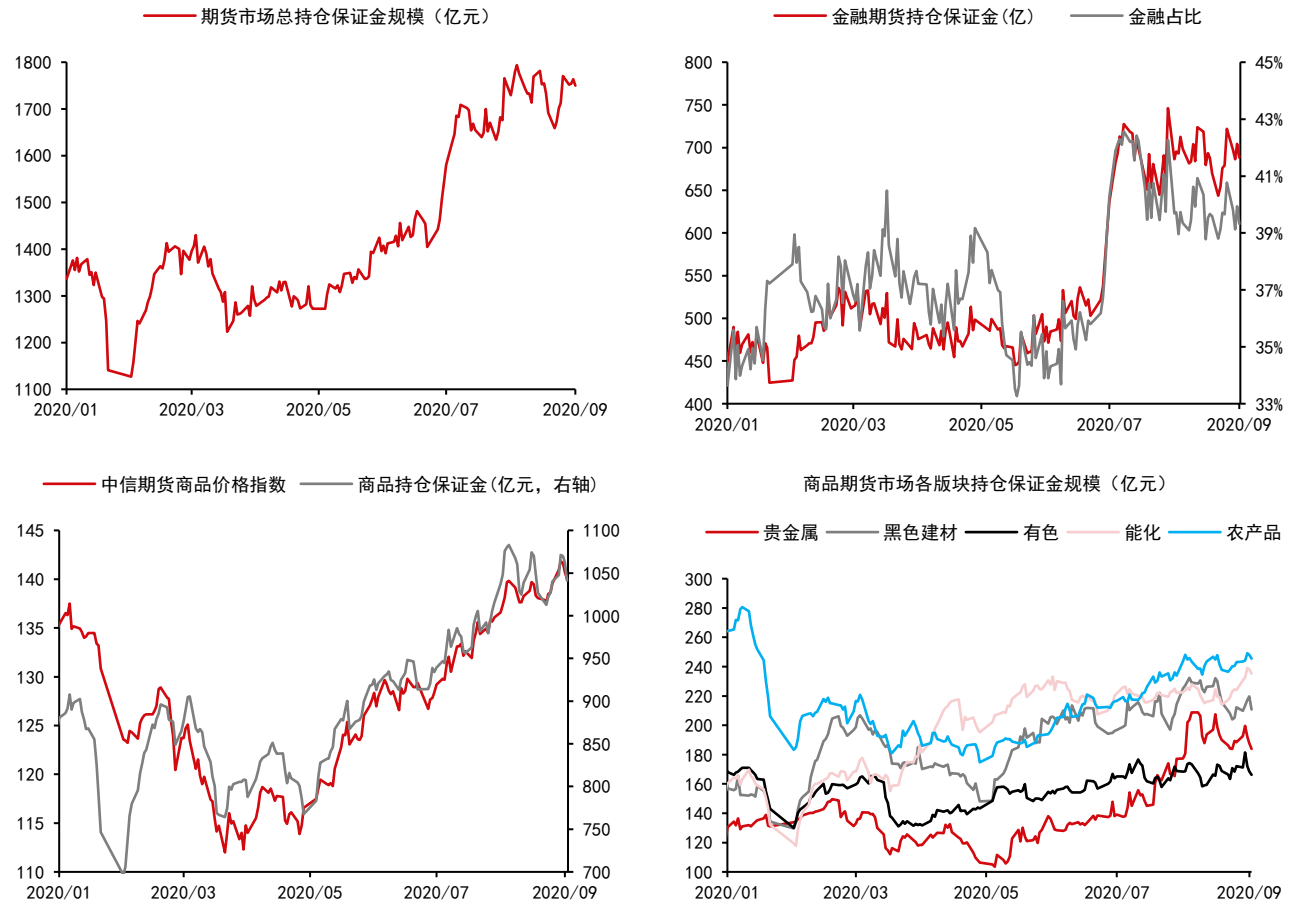
# 四、期货市场数据跟踪

图表7： 国内期货市场板块价格指数及沉淀资金变化

| 板块 | 1日涨跌幅 | 5日涨跌幅 | 1日沉淀资金变化（亿） | 5日沉淀资金变化（亿） | 沉淀资金（亿） |
|---|---|---|---|---|---|
| 合计 | | | -13.70 | 37.01 | 1750.06 |
| 金融 | | | -16.16 | 8.90 | 688.19 |
| 商品 | | | 2.47 | 28.10 | 1061.87 |
| 贵金属 | -2.80% | -1.30% | 0.51 | -2.30 | 187.52 |
| 黑色建材 | 0.58% | 1.46% | 0.23 | 6.64 | 217.77 |
| 有色金属 | -1.06% | 1.55% | -0.23 | 13.49 | 170.18 |
| 能源化工 | -0.83% | 4.12% | 2.12 | 9.78 | 237.61 |
| 农产品 | -0.06% | 0.61% | -0.17 | 0.49 | 248.78 |

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表8： 国内期货市场板块沉淀资金




资料来源：Wind 中信期货研究部

图表9： 国内商品期货品种表现（按价格涨跌幅排序）

| 品种 | 5日涨跌幅 | 振幅 | 活跃度 | 20日涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|
| 纯碱 | 5.99% | 10.56% | 3.99 | 16.46% |
| 甲醇 | 5.74% | 6.19% | 0.91 | 16.07% |
| 红枣 | 5.72% | 7.13% | 1.77 | 8.86% |
| 塑料 | 4.40% | 6.99% | 1.03 | 7.15% |
| 焦炭 | 4.25% | 8.24% | 1.70 | -1.42% |
| 焦煤 | 3.83% | 6.66% | 0.95 | 4.75% |
| 锰硅 | 3.66% | 6.05% | 1.41 | 1.74% |
| 连豆 | 3.18% | 1.97% | 1.50 | -0.44% |
| 乙二醇 | 2.64% | 4.68% | 1.12 | 5.26% |
| 豆二 | 2.18% | 2.82% | 1.45 | 6.52% |
| PP | 1.99% | 5.19% | 1.34 | 4.52% |
| 淀粉 | 1.70% | 2.09% | 1.20 | 1.09% |
| 棕榈 | 1.51% | 7.07% | 1.92 | 1.72% |
| 玉米 | 1.48% | 1.88% | 0.48 | 3.34% |
| 纸浆 | 1.39% | 6.39% | 1.72 | 7.42% |
| 豆油 | 1.33% | 4.92% | 1.06 | 7.26% |
| 豆粕 | 1.32% | 2.40% | 0.50 | 3.73% |
| 铁矿 | 1.23% | 6.78% | 1.08 | -0.41% |
| 菜粕 | 1.17% | 2.87% | 1.13 | 3.09% |
| 沪锡 | 1.16% | 4.12% | 1.25 | -0.35% |
| 热卷 | 1.02% | 3.73% | 0.52 | 2.27% |
| 菜油 | 0.89% | 4.31% | 2.32 | -2.11% |
| 动煤 | 0.53% | 1.70% | 0.77 | 4.16% |
| 螺纹 | 0.52% | 2.91% | 0.59 | -0.45% |
| 苯乙烯 | 0.45% | 3.69% | 1.01 | 3.22% |
| TA | 0.41% | 3.00% | 0.57 | -1.60% |
| PVC | 0.14% | 2.52% | 0.74 | 1.45% |
| 苹果 | -0.11% | 2.96% | 1.06 | 1.65% |
| 郑糖 | -0.27% | 1.93% | 0.83 | 1.29% |
| 沪胶 | -0.40% | 3.21% | 1.20 | 2.91% |
| 硅铁 | -0.51% | 2.99% | 1.00 | 1.02% |
| 粳米 | -0.56% | 1.82% | 0.90 | -1.18% |
| 沪铜 | -0.65% | 3.51% | 0.74 | 0.73% |
| 20号胶 | -0.80% | 4.38% | 0.36 | -1.18% |
| 沪镍 | -0.89% | 4.47% | 2.96 | 3.55% |
| 沪金 | -0.91% | 3.24% | 1.15 | -7.31% |
| 原油 | -1.03% | 3.38% | 0.82 | 1.20% |
| 沪锌 | -1.08% | 3.75% | 1.28 | 2.28% |
| 棉纱 | -1.11% | 2.02% | 0.76 | -0.26% |
| 郑棉 | -1.26% | 2.43% | 0.61 | 0.55% |
| 燃油 | -1.63% | 4.03% | 2.77 | 10.05% |
| 沪铝 | -2.16% | 2.40% | 0.61 | -1.72% |
| 沪铅 | -2.16% | 2.81% | 0.95 | -5.23% |
| 不锈钢 | -2.64% | 3.43% | 0.66 | 2.72% |
| 沪银 | -2.68% | 8.07% | 3.68 | -9.99% |
| 沥青 | -3.44% | 4.64% | 1.02 | -7.05% |
| LPG | -3.65% | 6.46% | 1.63 | -9.86% |
| 鸡蛋 | -4.31% | 6.46% | 1.08 | -9.82% |
| 玻璃 | -4.50% | 7.13% | 2.27 | -4.50% |
| 低硫燃油 | -4.64% | 5.38% | 0.43 | -3.27% |
| 尿素 | -4.93% | 6.07% | 1.54 | -8.49% |

资料来源：Wind 中信期货研究部

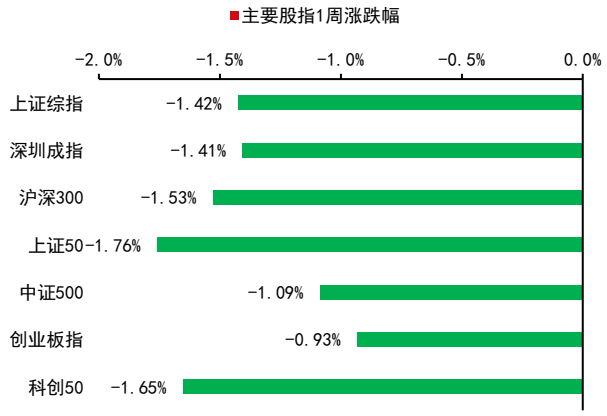
图表10： 国内商品期货沉淀资金及其变化

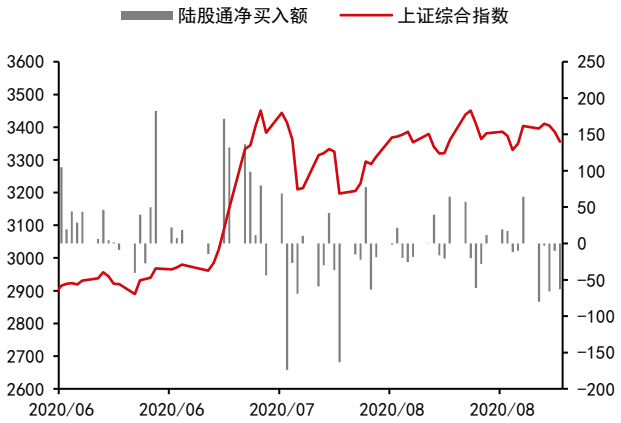
| 品种 | 5日沉淀资金变化(亿) | 品种 | 20日沉淀资金变化(亿) | 品种 | 沉淀资金(亿) |
|---|---|---|---|---|---|
| 焦炭 | 4.48 | 玻璃 | 7.29 | 沪金 | 101.44 |
| 棕榈 | 3.89 | 鸡蛋 | 5.76 | 沪银 | 86.08 |
| 沪银 | 2.88 | 纸浆 | 4.34 | 沪铜 | 79.98 |
| 焦煤 | 2.47 | 豆油 | 4.22 | 铁矿 | 78.07 |
| 甲醇 | 2.36 | 苹果 | 3.20 | 螺纹 | 56.22 |
| 乙二醇 | 2.03 | 玉米 | 2.49 | 豆粕 | 52.72 |
| 沥青 | 1.88 | 纯碱 | 2.31 | 豆油 | 40.09 |
| TA | 1.73 | 焦煤 | 2.08 | 原油 | 38.59 |
| 纯碱 | 1.61 | 沥青 | 2.08 | 沪镍 | 36.92 |
| 纸浆 | 1.54 | 棕榈 | 2.01 | 沪胶 | 29.27 |
| 苹果 | 1.48 | 低硫燃油 | 1.81 | 棕榈 | 27.79 |
| 豆油 | 1.40 | 乙二醇 | 1.41 | 焦炭 | 27.37 |
| 鸡蛋 | 1.26 | 焦炭 | 1.36 | 玉米 | 27.24 |
| 原油 | 1.15 | TA | 1.28 | 沪铝 | 22.42 |
| 燃油 | 1.00 | 动煤 | 1.00 | TA | 22.20 |
| 动煤 | 0.95 | PVC | 0.54 | 郑糖 | 22.10 |
| 玻璃 | 0.93 | 沪锌 | 0.47 | 郑棉 | 21.04 |
| 豆粕 | 0.84 | 沪镍 | 0.47 | 沪锌 | 20.80 |
| 低硫燃油 | 0.79 | 塑料 | 0.41 | 热卷 | 20.14 |
| 沪锡 | 0.70 | PP | 0.37 | 沥青 | 19.95 |
| 铁矿 | 0.66 | 锰硅 | 0.28 | 甲醇 | 19.81 |
| 热卷 | 0.61 | 不锈钢 | 0.24 | 玻璃 | 19.05 |
| 锰硅 | 0.58 | 棉纱 | 0.17 | PP | 16.67 |
| 塑料 | 0.30 | 沪锡 | 0.16 | 苹果 | 15.30 |
| PVC | 0.25 | 豆二 | 0.14 | 塑料 | 14.78 |
| 20号胶 | 0.24 | 甲醇 | 0.12 | 鸡蛋 | 13.36 |
| 不锈钢 | 0.22 | 菜粕 | 0.12 | 乙二醇 | 13.08 |
| 菜粕 | 0.20 | 红枣 | 0.08 | 燃油 | 12.44 |
| 红枣 | 0.19 | 20号胶 | 0.04 | 菜油 | 11.35 |
| LPG | 0.17 | 尿素 | -0.01 | LPG | 9.80 |
| 连豆 | 0.16 | 淀粉 | -0.04 | 纸浆 | 9.51 |
| 沪镍 | 0.16 | 粳米 | -0.20 | 焦煤 | 7.43 |
| 硅铁 | 0.08 | 原油 | -0.26 | PVC | 7.12 |
| 淀粉 | 0.03 | 苯乙烯 | -0.26 | 动煤 | 6.77 |
| 棉纱 | 0.02 | 硅铁 | -0.54 | 沪锡 | 6.45 |
| 粳米 | -0.03 | 沪铅 | -0.59 | 菜粕 | 6.35 |
| 豆二 | -0.05 | LPG | -0.62 | 连豆 | 5.90 |
| 尿素 | -0.16 | 燃油 | -0.62 | 纯碱 | 5.08 |
| 苯乙烯 | -0.24 | 连豆 | -0.73 | 低硫燃油 | 4.06 |
| 螺纹 | -0.25 | 热卷 | -0.88 | 苯乙烯 | 4.00 |
| 沪铅 | -0.30 | 沪胶 | -0.92 | 不锈钢 | 3.97 |
| 沪锌 | -0.31 | 郑棉 | -0.93 | 沪铅 | 3.61 |
| 沪铜 | -0.34 | 沪铜 | -2.33 | 20号胶 | 3.28 |
| 玉米 | -0.41 | 菜油 | -2.82 | 锰硅 | 3.27 |
| 菜油 | -0.57 | 郑糖 | -4.46 | 硅铁 | 2.26 |
| 郑棉 | -0.69 | 沪银 | -4.86 | 淀粉 | 2.19 |
| PP | -0.79 | 沪铝 | -4.87 | 豆二 | 1.29 |
| 郑糖 | -1.07 | 豆粕 | -5.67 | 尿素 | 1.19 |
| 沪胶 | -1.33 | 螺纹 | -6.11 | 红枣 | 0.72 |
| 沪铝 | -1.41 | 沪金 | -13.50 | 粳米 | 0.68 |
| 沪金 | -5.18 | 铁矿 | -16.87 | 棉纱 | 0.67 |

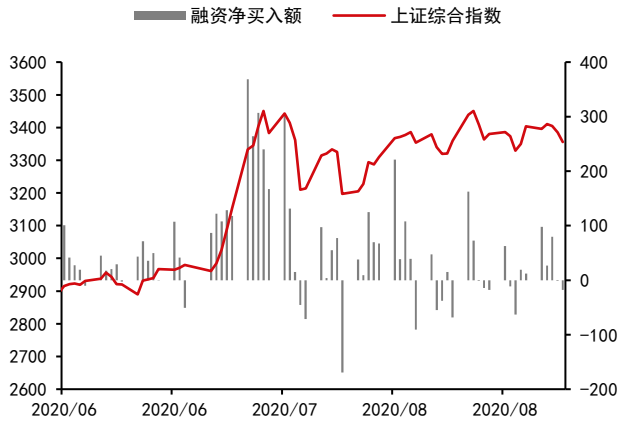
资料来源：Wind 中信期货研究部

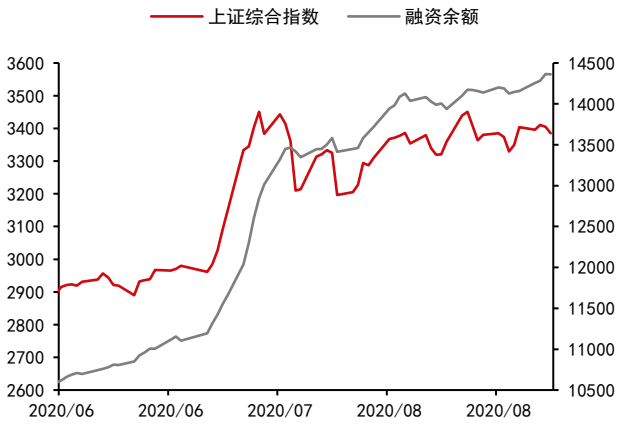
# 五、国内金融市场跟踪

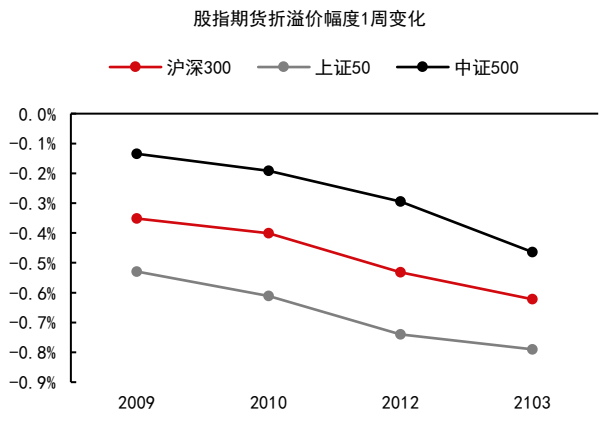
图表11： 国内股票市场

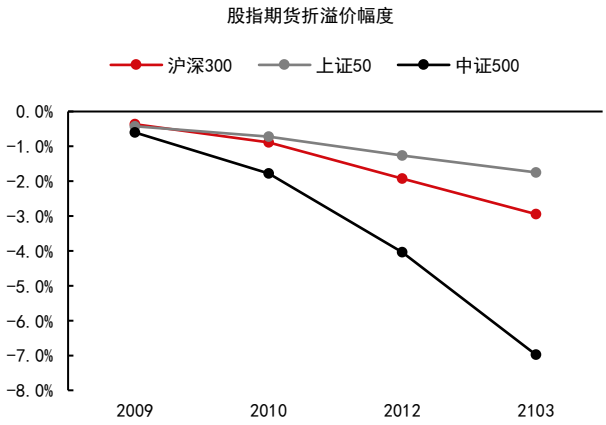


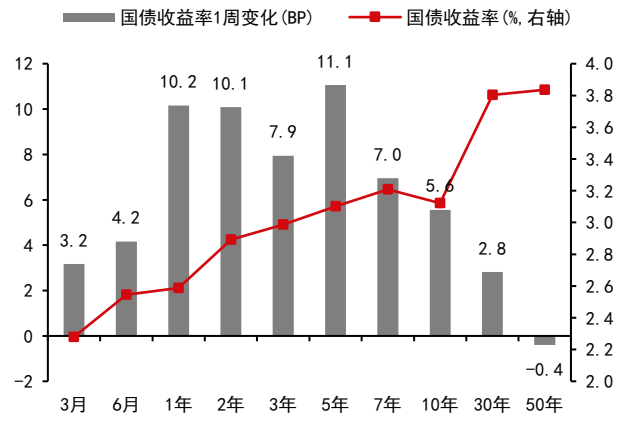



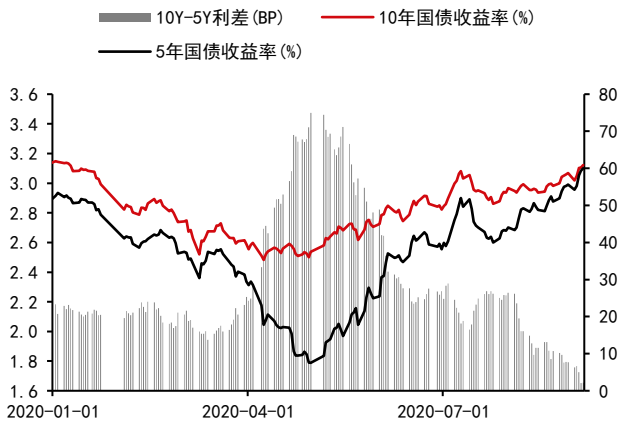



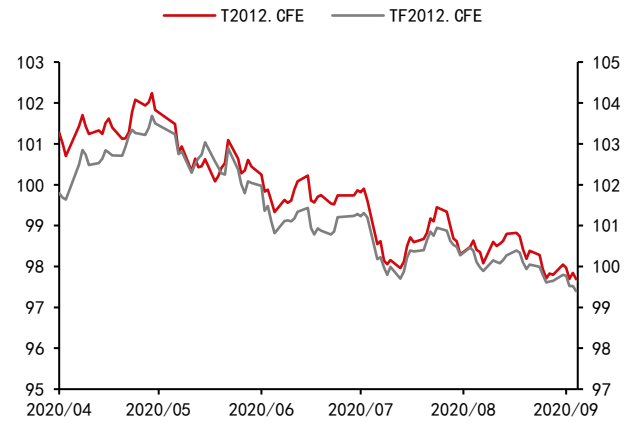

资料来源：Wind 中信期货研究部

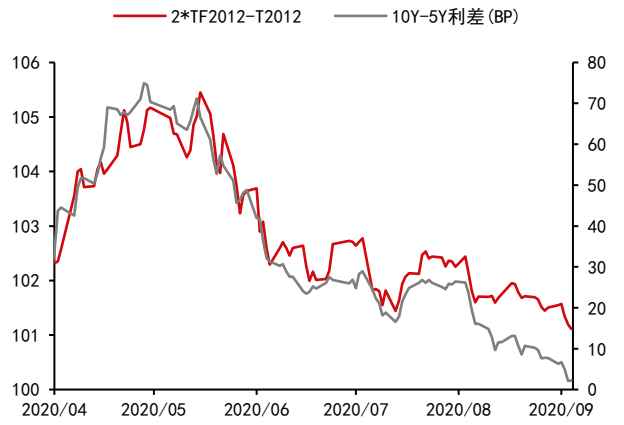
折溢价：期货价格/现货价格-1

图表12： 国内债券市场



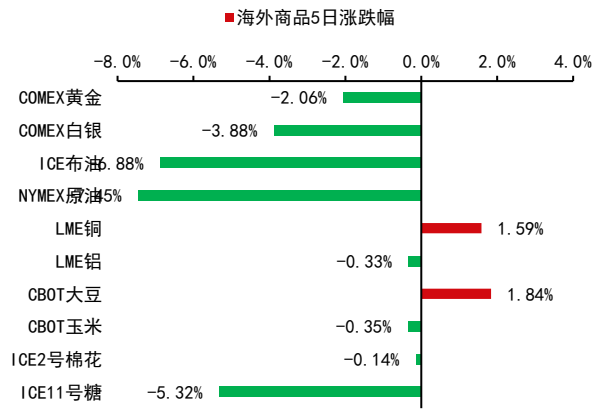



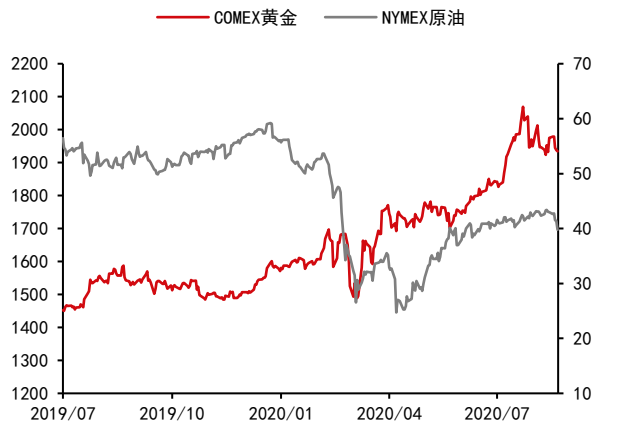




资料来源：Wind 中信期货研究部

# 六、全球金融市场跟踪

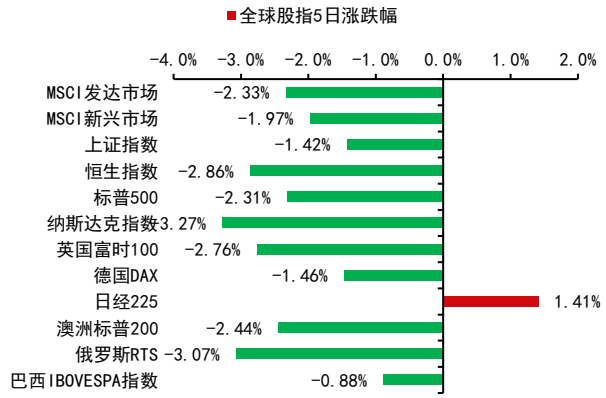
图表13： 海外商品




资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表14： 全球股票市场







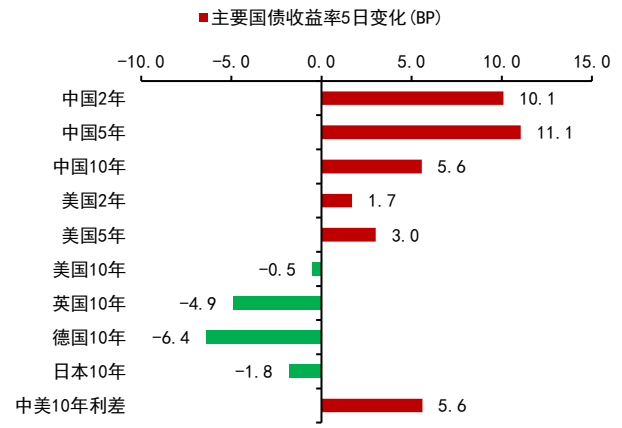


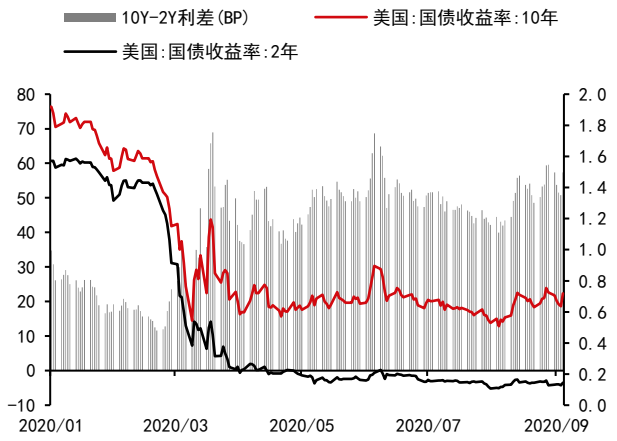




资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

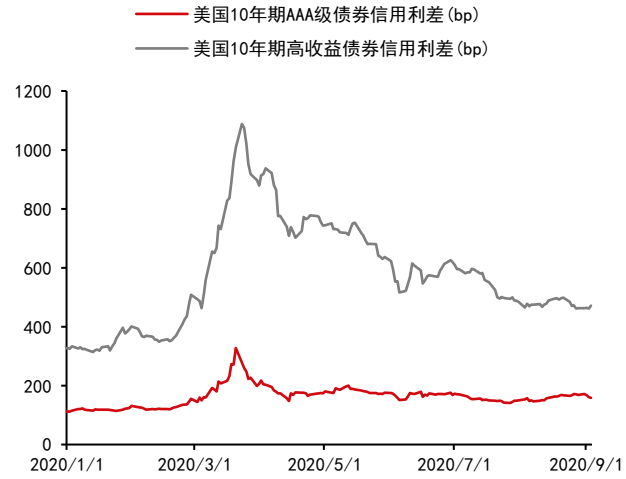
图表15： 全球债券市场



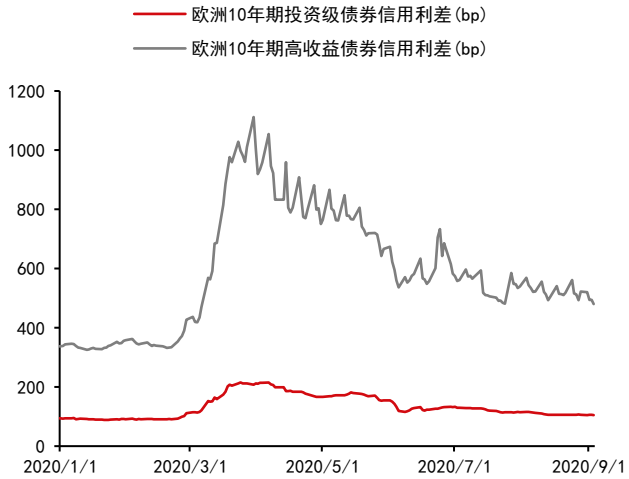

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表16： 美债信用利差



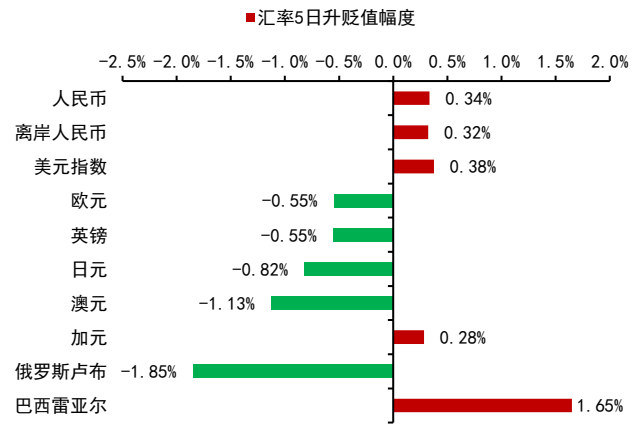

资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表17： 欧洲信用利差




资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表18： 全球外汇市场









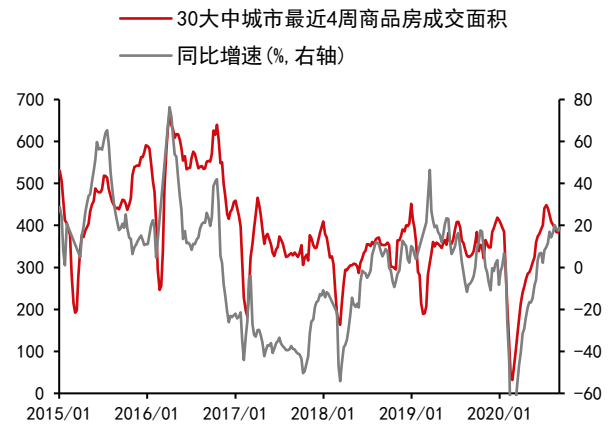




资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

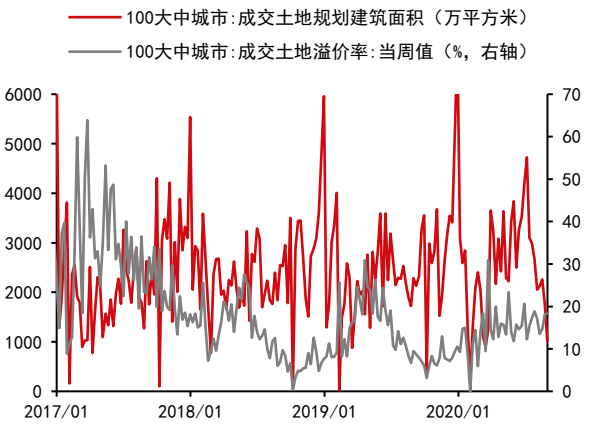
# 七、宏观高频数据跟踪

图表19： 30 大中城市商品房成交



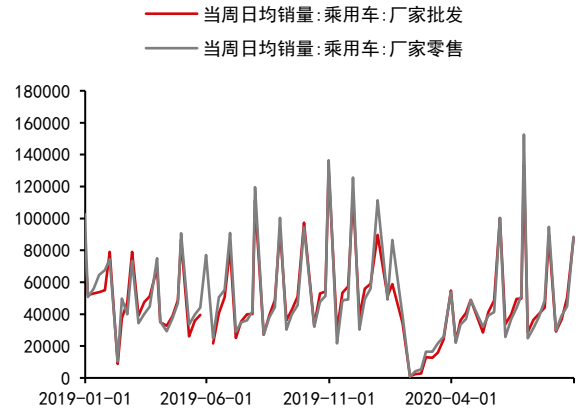

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表20： 100 大中城市土地成交



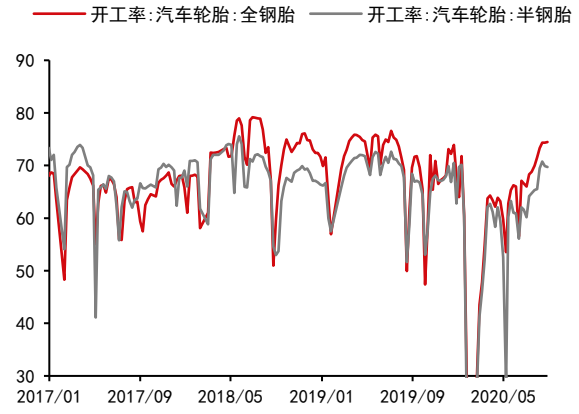

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表21： 乘用车厂家当周日均销量




资料来源：Wind 中信期货研究部

图表22： 汽车轮胎开工率



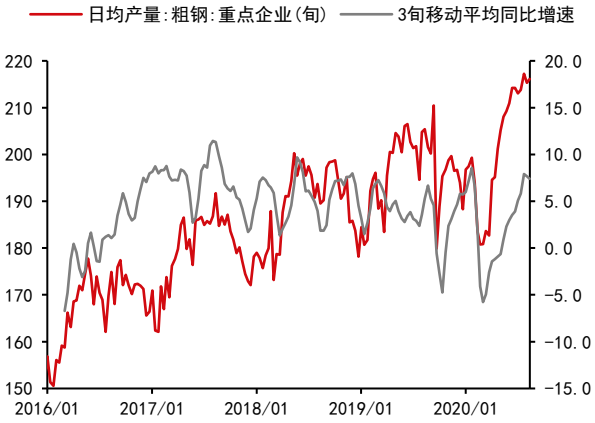

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表23： 全国高炉开工率



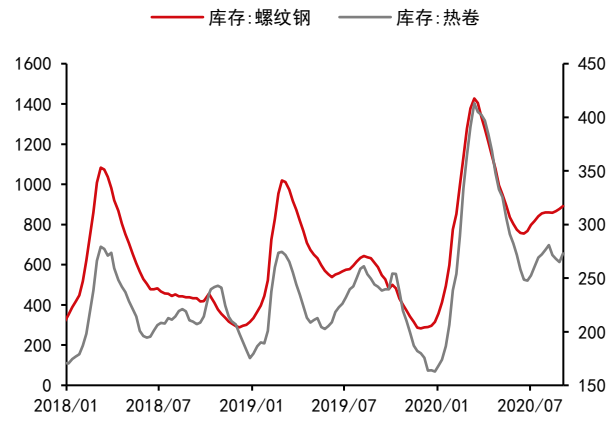

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表24： 重点企业日均粗钢产量




资料来源：Wind 中信期货研究部

图表25： 螺纹钢和热卷社会库存



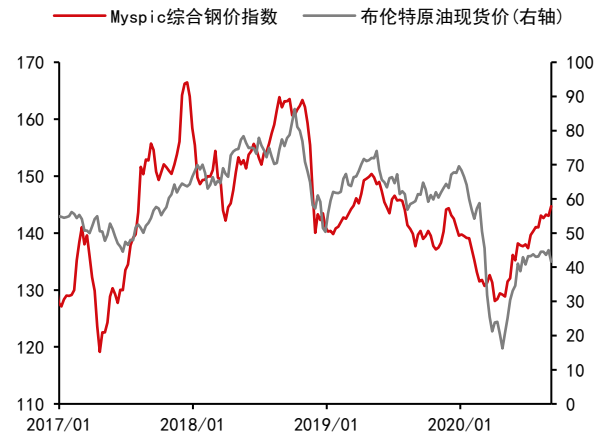

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表26： 水泥价格指数




资料来源：Wind 中信期货研究部

图表27： 钢材及原油价格



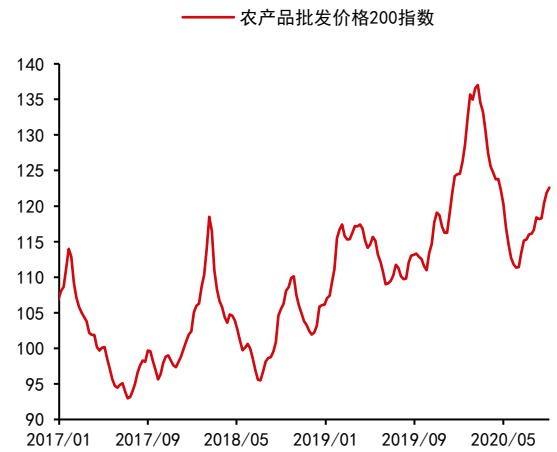

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表28： 生产资料价格指数



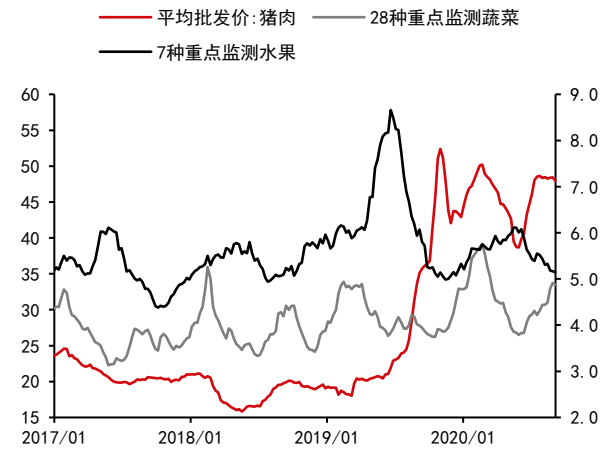

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表29： 农产品批发价格指数




资料来源：Wind 中信期货研究部

图表30： 主要农产品价格




资料来源：Wind 中信期货研究部

## 免责声明

除非另有说明，本报告的著作权属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。中信期货有限公司不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致中信期货有限公司违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

中信期货有限公司认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但中信期货有限公司不担保其准确性或完整性。中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

中信期货有限公司 2020 版权所有并保留一切权利。

**深圳总部**

地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305、14 层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：http://www.citicsf.com