国内大循环为主体，促进形成开放的国内国际双循环

东海期货|宏观日报 2020 年 08 月 25 日

研究所　宏观策略组

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

刘洋洋　联系人

联系电话：021-68757089

宏观日报

1、宏观重要消息及事件：

国家主席习近平主持召开经济社会领域专家座谈会并发表重要讲话。要以畅通国民经济循环为主构建新发展格局。推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局是根据我国发展阶段、环境、条件变化提出来的，是重塑我国国际合作和竞争新优势的战略抉择。新发展格局决不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。

国家粮食和物资储备局负责人说，我国粮食库存持续高位运行，库存消费比远远高于联合国粮农组织提出的安全警戒线水平，稻谷、小麦库存均能满足 1 年以上需求；将研究起草《粮食储备安全管理条例》，加快建设高标准粮仓。

房企去库存压力加大。易居房地产研究院报告显示，7 月份中国百城新建商品住宅库存规模同比增近 7%，同时新房供应量也超过成交量，呈现“供大于求”态势。

美国共和党全国代表大会美国东部时间 8 月 24 日下午正式提名现任总统特朗普为 2020 年共和党总统候选人。

新冠疫苗提速的乐观预期推动美股再创纪录新高，但摩根士丹利就美股涨势缺乏广度发出警告，预计在接下来的几周或几个月内将出现利率恐慌，料导致标普 500 指数出现修正。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	45.05	44.26	1.78%
WTI 原油	42.39	42.25	0.33%
COMEX 黄金	1936.1	1947.4	-0.58%
COMEX 银	26.66	26.885	-0.84%
LME3 个月铜	6517	6490	0.42%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3385.64	3380.68	0.15%
恒生指数	25551.58	24791.39	3.07%
美国:道琼斯工业平均指数	27896.72	27930.33	-0.12%
英国富时 100 指数	6104.73	6001.89	1.71%

数据来源：文化财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

周一，央行开展 1000 亿元 7 天期、600 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期。

	上一日收盘	前值	变动（BP）
SHIBORO/N	2.36	2.26	10
SHIBOR:1 周	2.23	2.28	-5
SHIBOR:3 个月	2.60	2.60	0
R007	2.51	2.57	-6
DR007	2.24	2.30	-6

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、今日重要经济日程提醒

1) 德国第二季度季调后 GDP 季率终值
2) 美国 7 月季调后新屋销售年化总数
3) 美国 8 月谘商会消费者信心指数

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：
公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层
邮政编码：200125
公司网址：www.qh168.com.cn