中信期货
CITIC Futures

中信期货研究|宏观策略日报

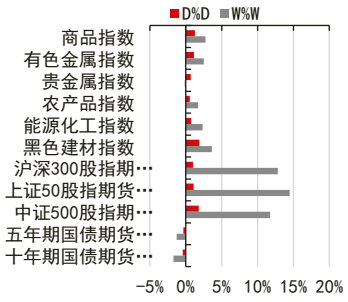
2020-07-09

证监会查场外配资 资本市场或降温

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

国内信息面相对平淡，财政部公布上半年地方发债情况，对稳定投资形成资金保障；
国内上半年汽车消费表现不错。
国内资本市场近期持续升温，证监会查场外配资，或形成一定降温效应。
国际市场宏观数据同样偏少，美联储对经济担忧的警示令黄金不断走高。



报告摘要：

证监会重拳出击 公布 258 家非法配资平台。证监会持续推进打击场外配资违法违规行为常态化，7 日 8 日集中曝光了 258 家非法从事场外配资平台。记者了解到，证监会近期还将曝光 100 多家非法从事场外配资活动的平台名单，下一步，证监会将协调配合市场监管部门、网信部门对场外配资广告、场外配资平台进行清理和关闭。

6 月，全国发行地方政府债券 2867 亿元。财政部网站消息，6 月发行一般债券 1691 亿元，发行专项债券 1176 亿元；按用途划分，发行新增债券 845 亿元，发行再融资债券 2022 亿元。1-6 月，全国发行地方政府债券 34864 亿元。其中，发行一般债券 11139 亿元，发行专项债券 23725 亿元；按用途划分，发行新增债券 27869 亿元，发行再融资债券 6995 亿元。

6 月份全国期货市场成交超 30 万亿元 同比增长 27.32%。证监会发布数据显示，2020 年 6 月份全国期货市场成交金额 30.84 万亿元，同比增长 27.32%。

6 月汽车销量同比增长 11%。中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，6 月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%；1-6 月汽车行业累计销量预计完成 1024 万辆，同比下降 17%。

新加坡经济预计二季度萎缩 11.8%。新加坡金融管理局近日发布的经济师调查报告显示，受新冠肺炎疫情影响，预计新加坡经济今年二季度将萎缩 11.8%，全年预测从此前的增长 0.6%转变为萎缩 5.8%。

标普下调 805 家企业评级。截至 7 月 7 日，全球评级公司标普总共下调 805 家企业的评级，将 147 家企业放入“信用观察负面”名单，调整了 813 家企业的展望，调整的原因是新冠病毒大流行以及油价波动对企业造成的冲击。

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

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、数据观察：

图表 1：国内品种（涨跌幅前 5）　　单位：%

国内商品(注 1)	涨跌幅
胶板	3.45%
铁矿	3.01%
沪锌	2.24%
锰硅	1.92%
郑糖	1.88%
PP	-1.13%
硅铁	-1.01%
豆粕	-0.49%
沥青	-0.38%
PVC	-0.36%
沪深 300 期货	1.15%
上证 50 期货	1.12%
中证 500 期货	2.59%
5 年期国债	-0.29%
10 年期国债	-0.40%

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。

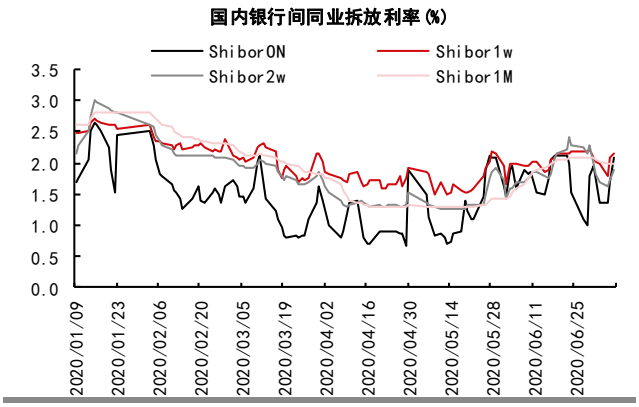
图表 2：全球品种　　单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.59%	标普 500	0.78%	美元指数	0.12%
白银	2.47%	德国 DAX	-0.97%	欧元兑美元	0.50%
铜	0.69%	富时 100	-0.55%	美元兑日元	0.24%
镍	0.18%	日经 225	-0.78%	英镑对美元	0.54%
布伦特原油	0.49%	上证综指	1.74%	澳元兑美元	0.50%
天然气	-2.77%	印度 NIFTY	-0.87%	美元兑人民币	0.13%
小麦	4.29%	巴西 IBOVESPA	2.05%		
大豆	-0.58%	俄罗斯 RTS	-0.18%		
瘦猪肉	-1.89%				
咖啡	-0.30%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

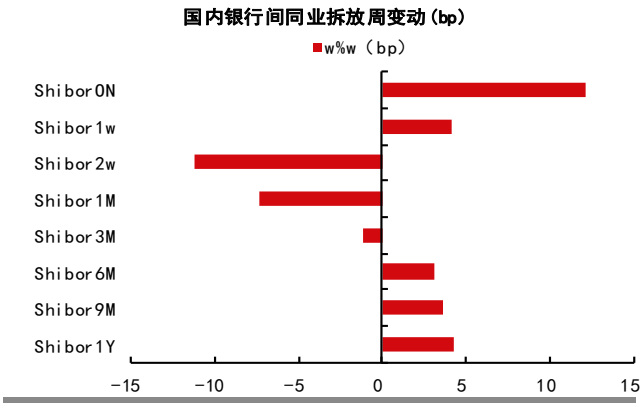
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

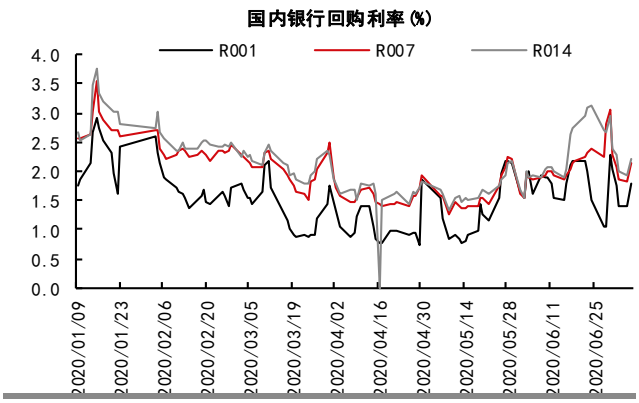


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化（bp）

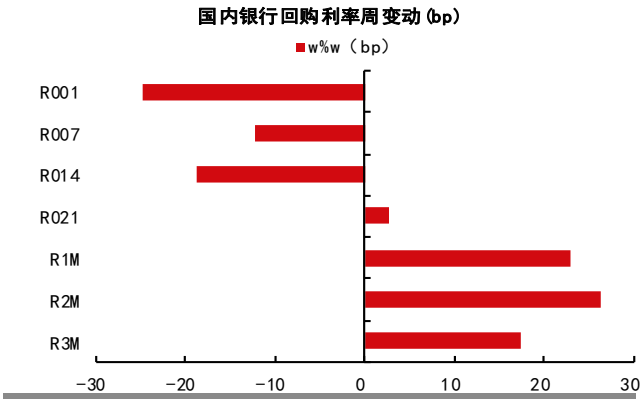


图表 5：国内银行回购利率(%)

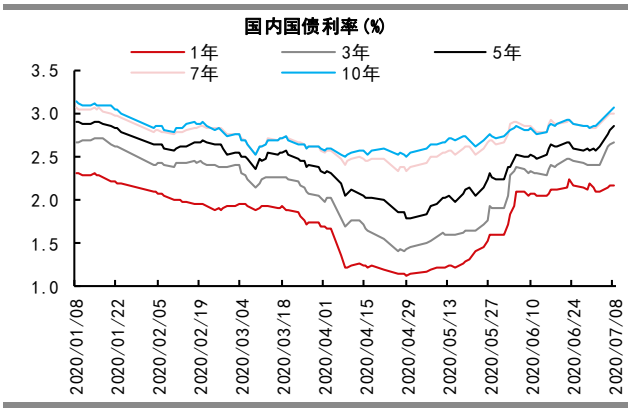


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化（bp）

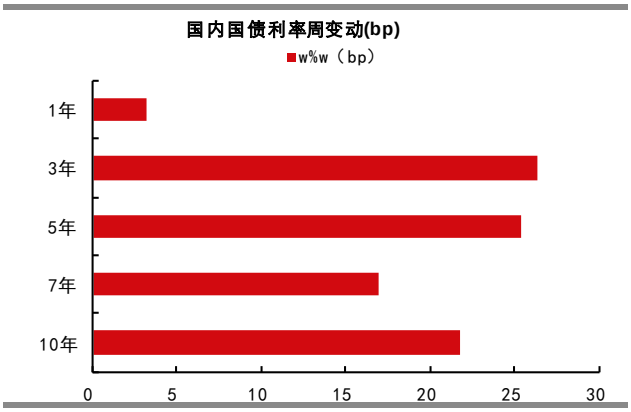


图表 7：国内国债利率(%)



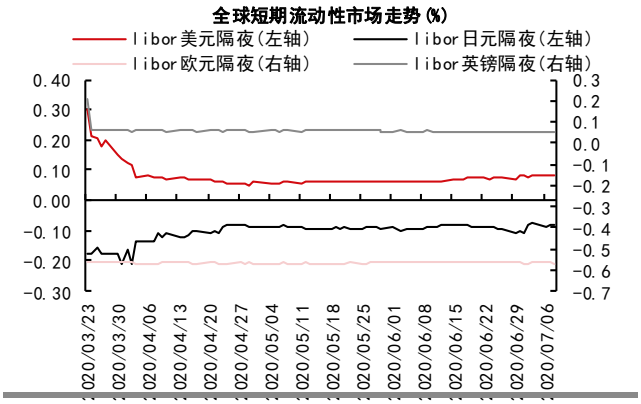
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化（bp）



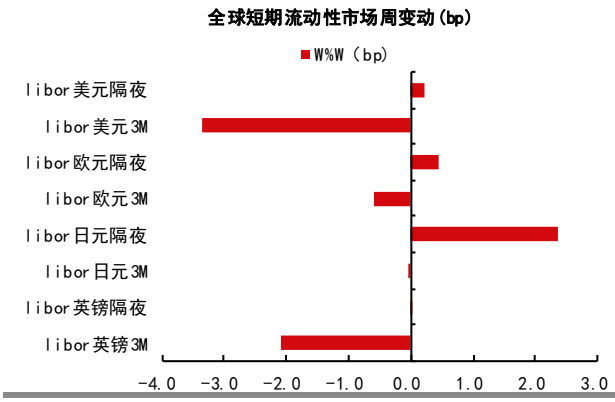
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 9：全球短期流动性市场走势(%)



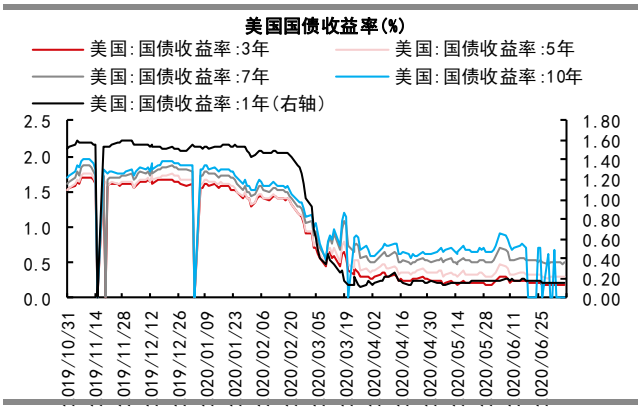
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化（bp）



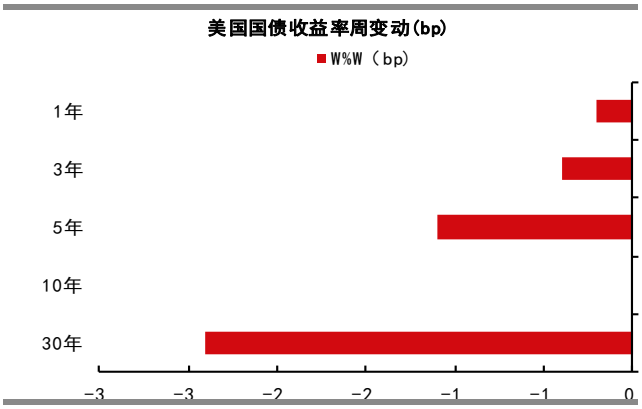
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 11：美国国债收益率(%)



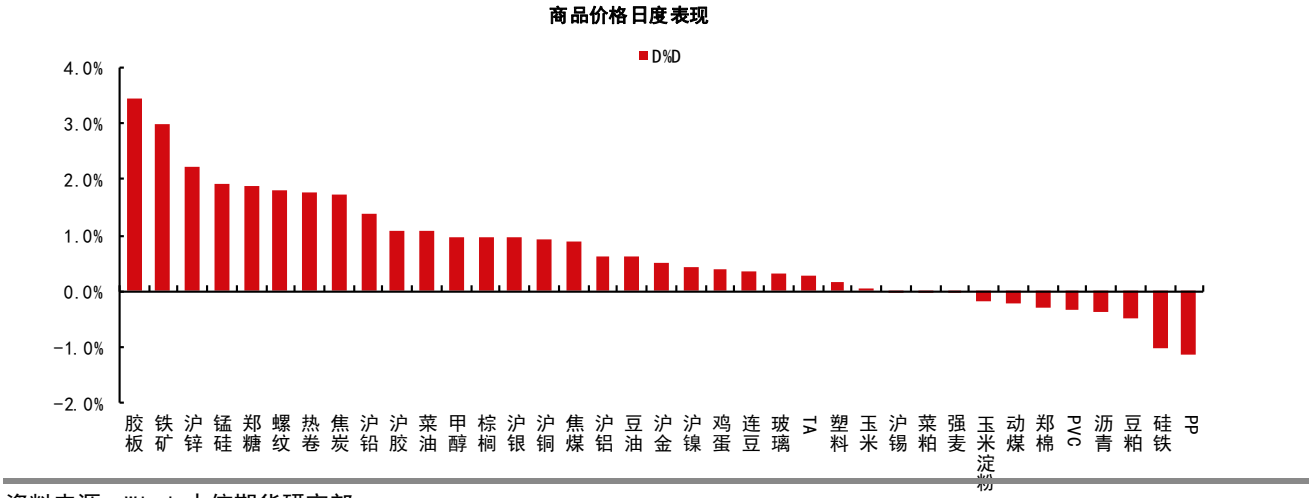
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化（bp）



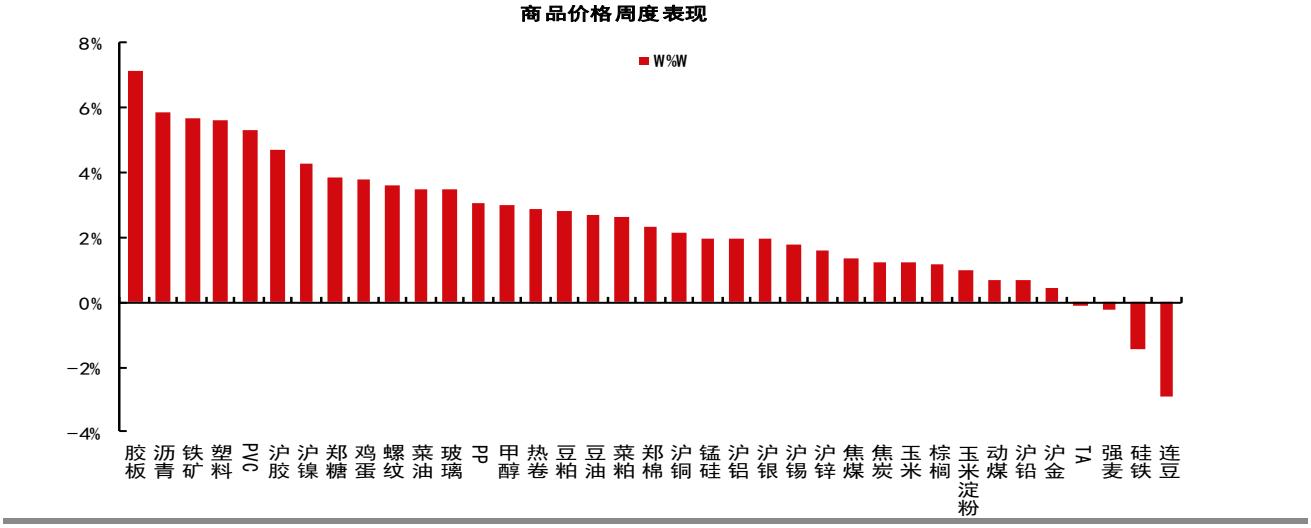
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



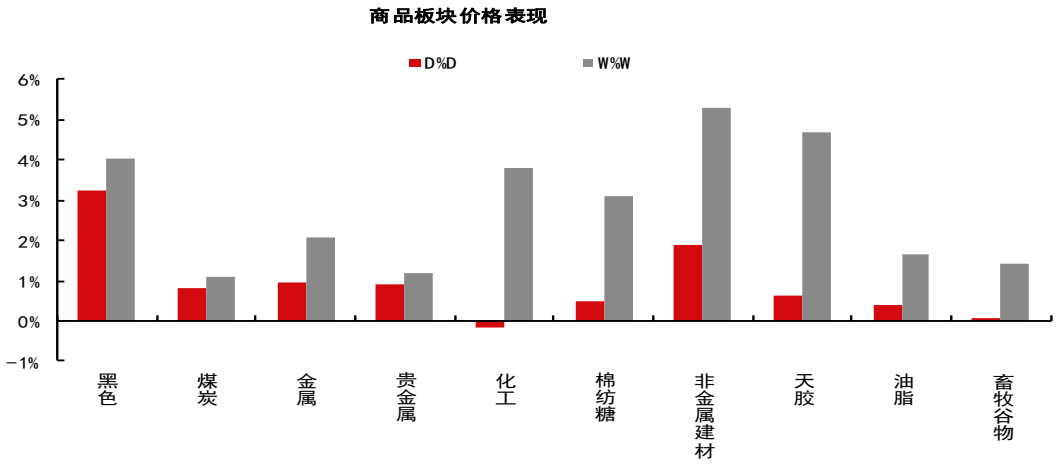
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



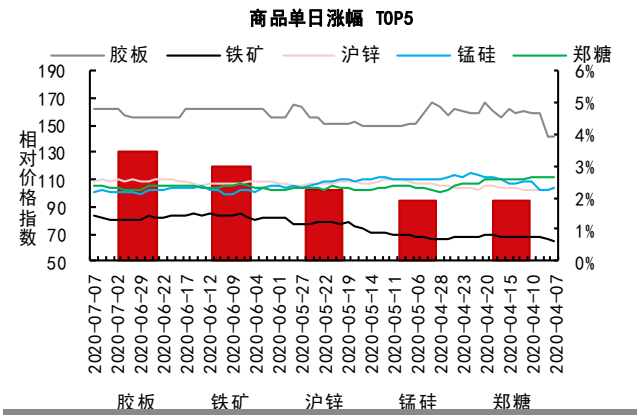
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

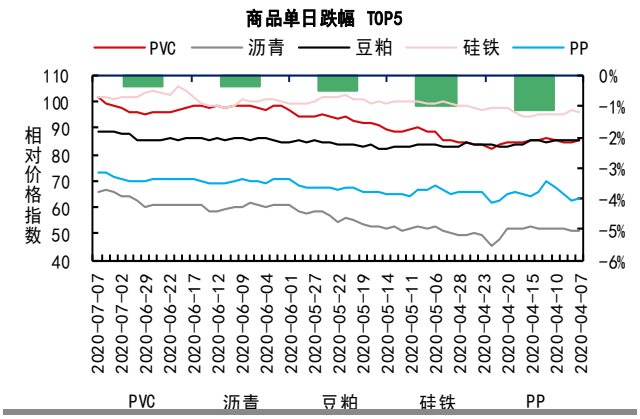


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16：国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

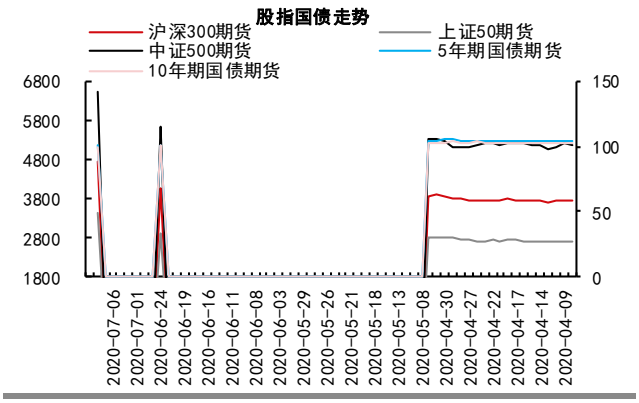


图表 17：国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

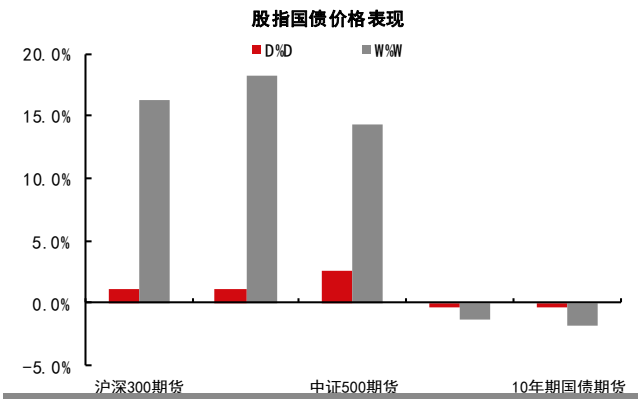


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 18：国内股指国债市场走势



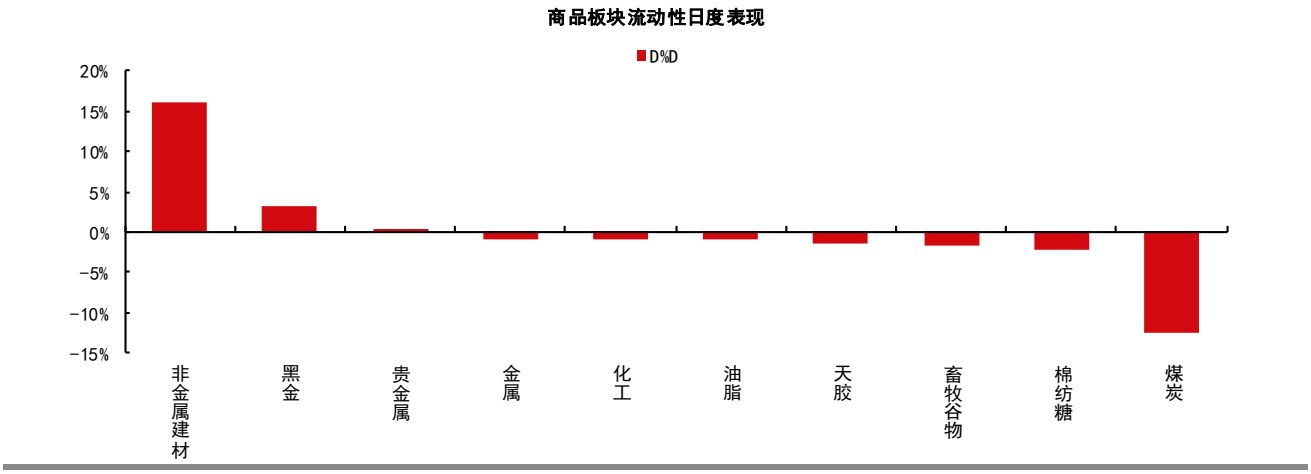
图表 19：国内股指国债市场价格表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

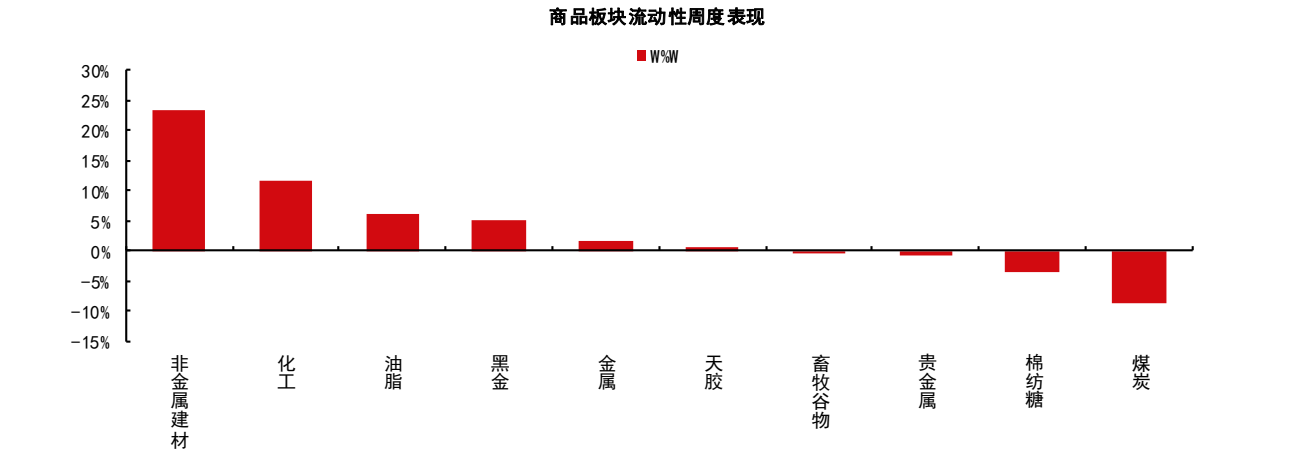
四、商品板块流动性变化：

图表 20：国内板块流动性日度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

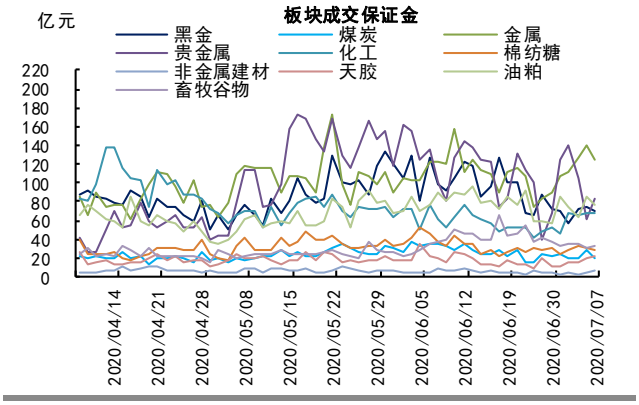
图表 21：国内板块流动性周度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

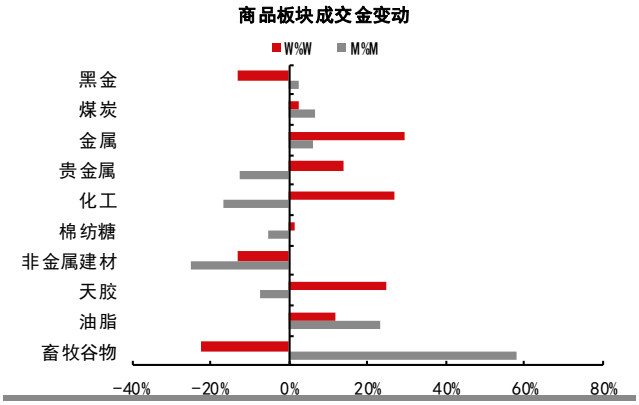
五、国内商品市场流动性跟踪：

图表 22：商品板块成交保证金变化（交易所标准双边）

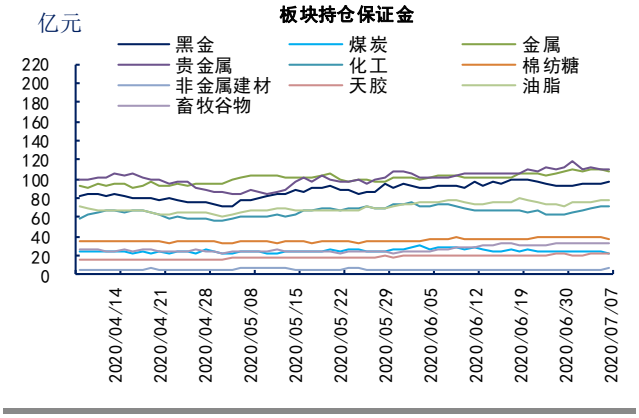


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 23：商品板块成交保证金变化

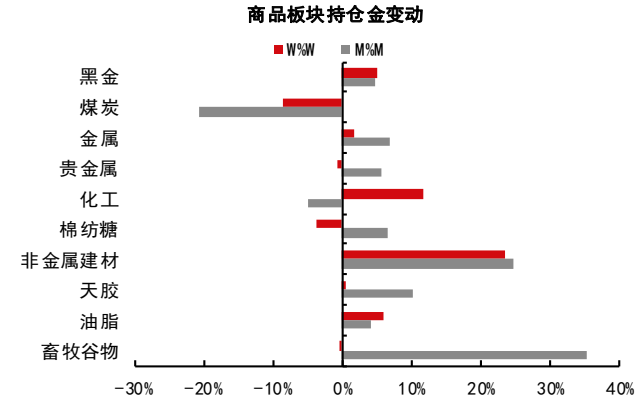


图表 24：商品板块持仓保证金变化（交易所标准双边）

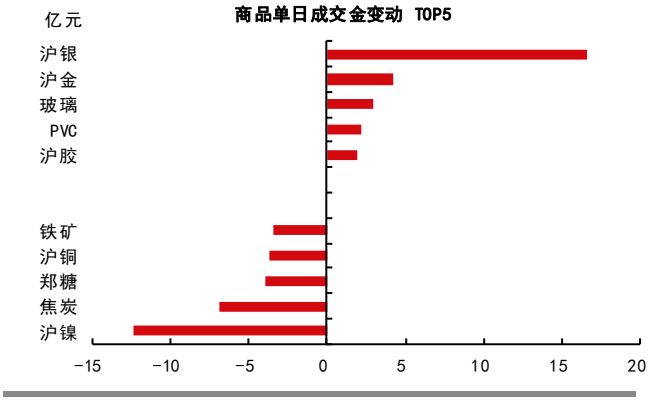


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 25：商品板块持仓保证金变化

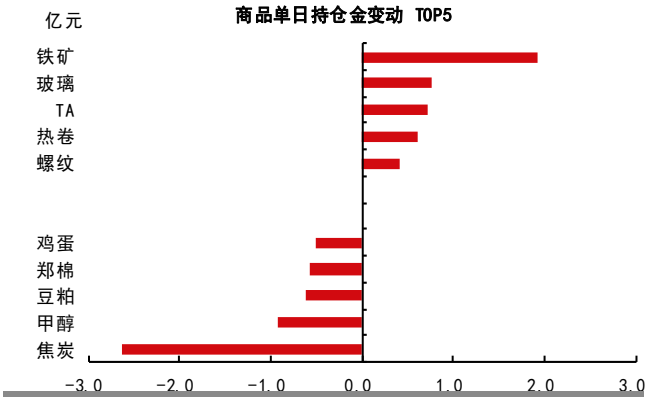


图表 26：商品成交保证金日变化（流入/流出前 5）

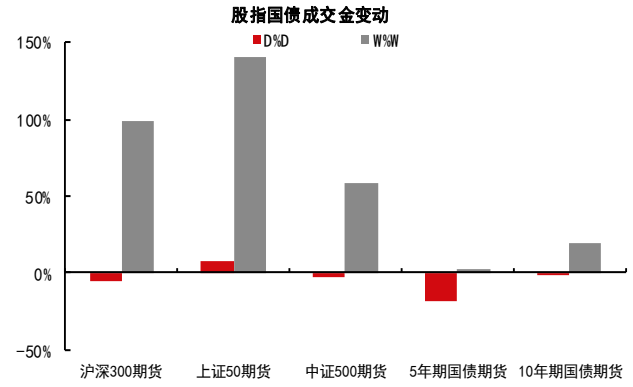


资料来源：Wind 中信期货研究部

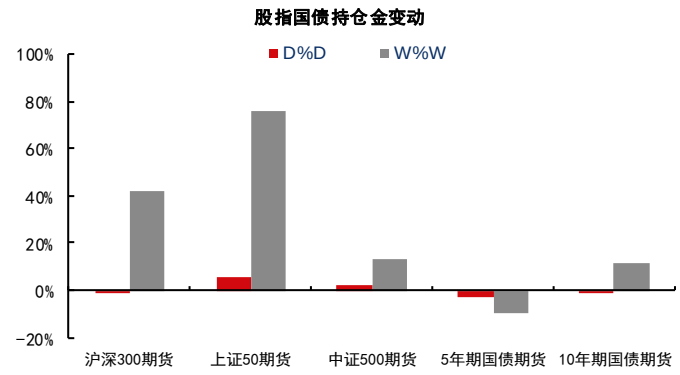
图表 27：商品持仓保证金日变化（流入/流出前 5）



图表 28：股指国债板块成交保证金变化（交易所标准双边）

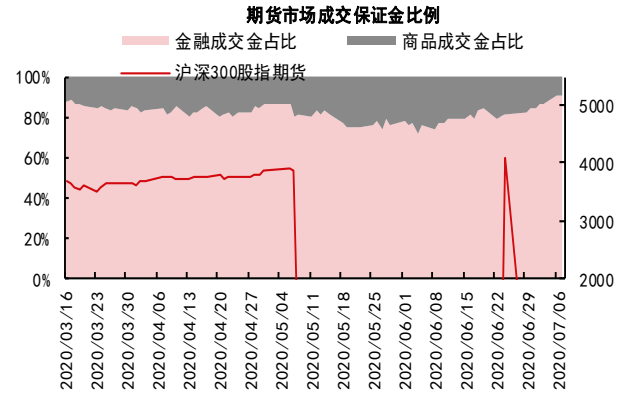


图表 29：股指国债板块持仓保证金变化（交易所标准双边）

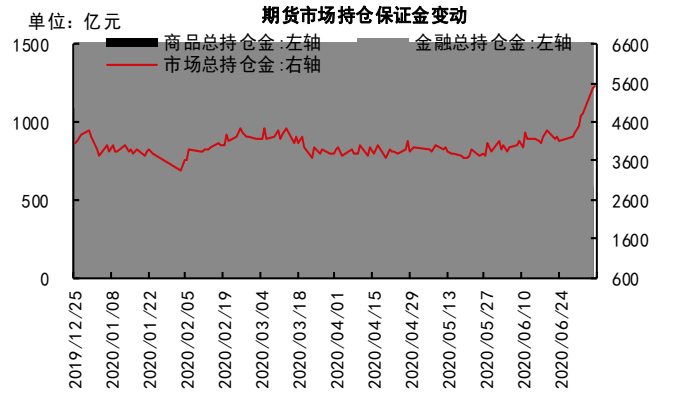


资料来源：Wind 中信期货研究部

图:30：期货市场成交保证金比例



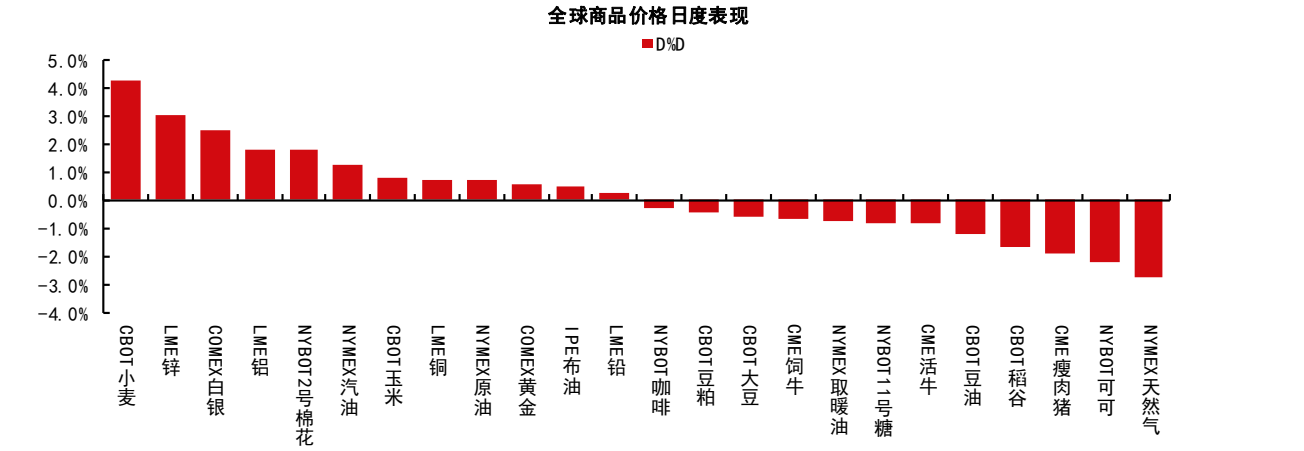
图表 31：期货市场持仓保证金比例



资料来源：Wind 中信期货研究部

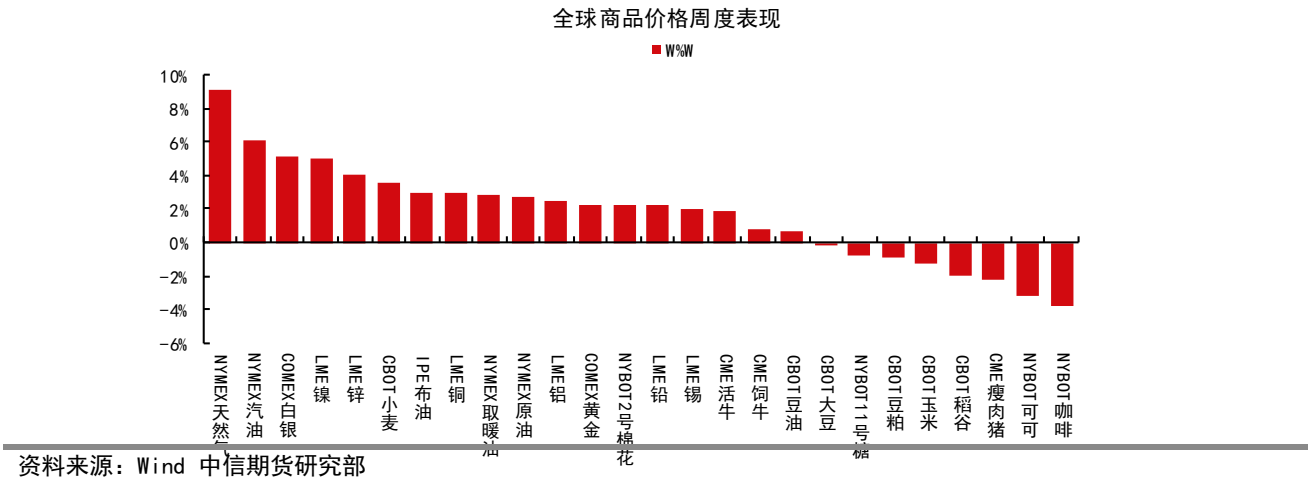
六、全球资产跟踪：

图表 32：全球商品市场日度表现



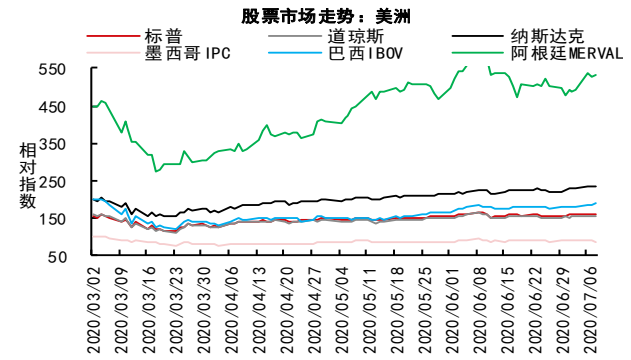
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 33：全球商品市场周度表现



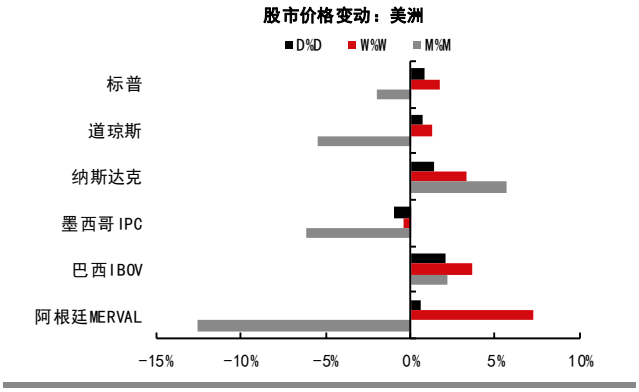
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 34：美洲股票市场走势（2014.07.01=100）

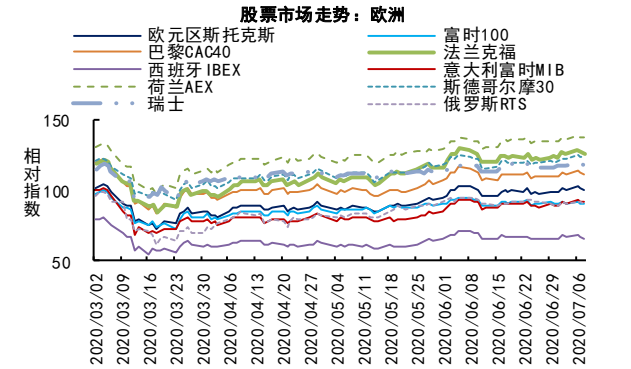


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 35：美洲股票市场价格表现

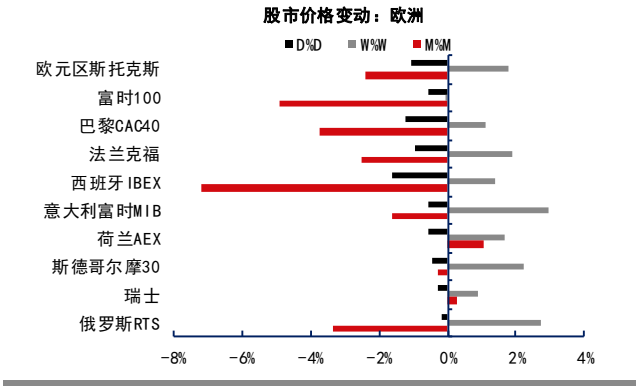


图表 36：欧洲股票市场走势（2014.07.01=100）

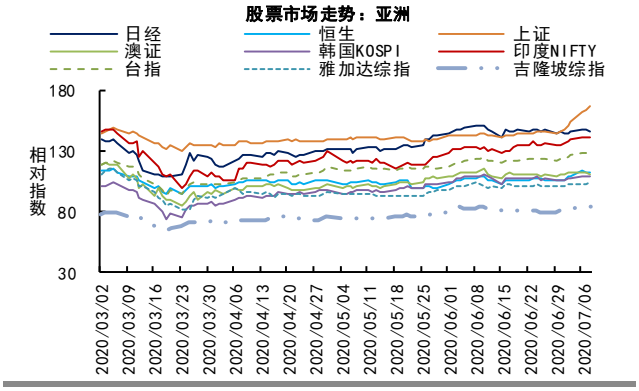


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 37：欧洲股票市场价格表现

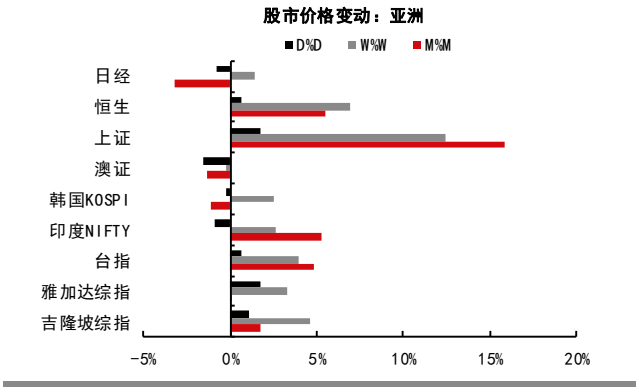


图表 38：亚洲股票市场走势（2014.07.01=100）

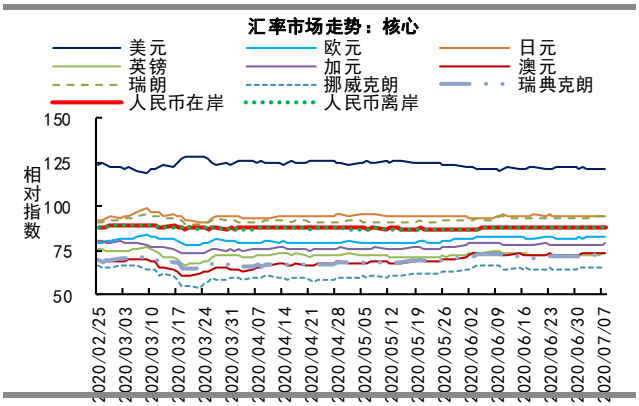


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 39：亚洲股票市场价格表现

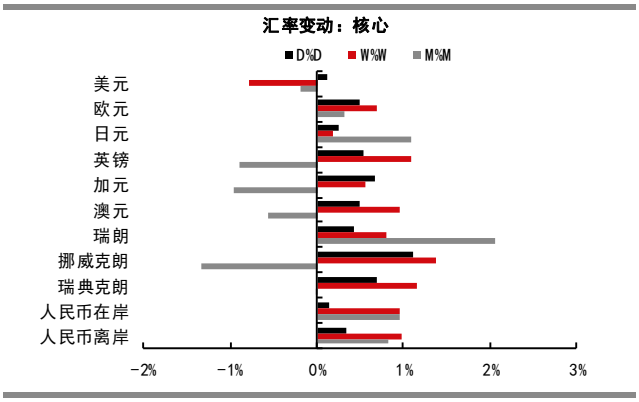


图表 40：全球汇率市场走势（2014.07.01=100）

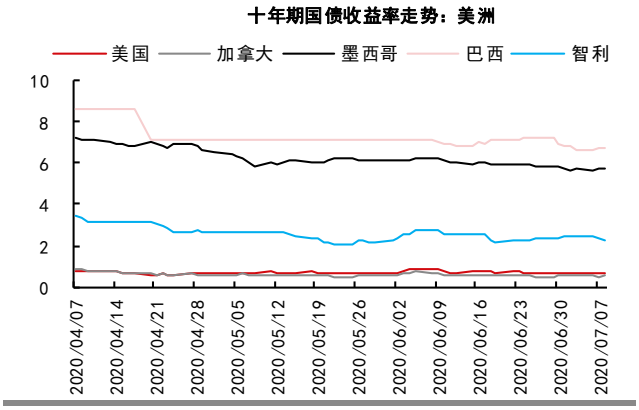


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 41：全球汇率市场价格表现

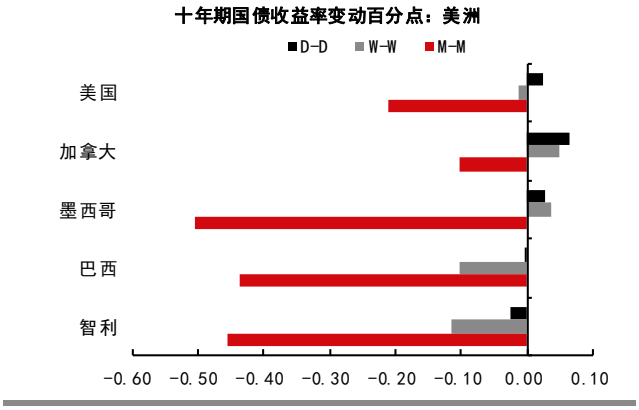


图表 42：美洲十年期国债收益率走势

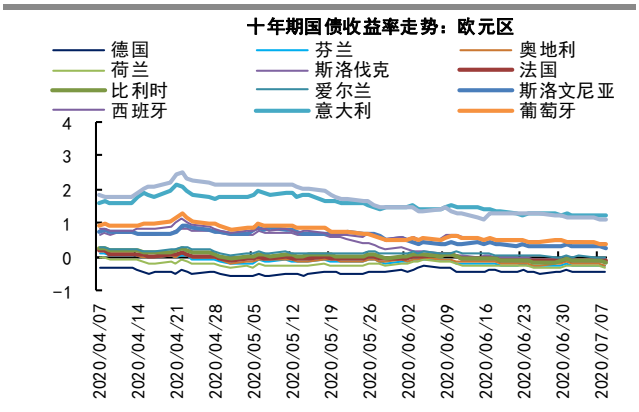


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 43：美洲十年期国债收益率价格表现

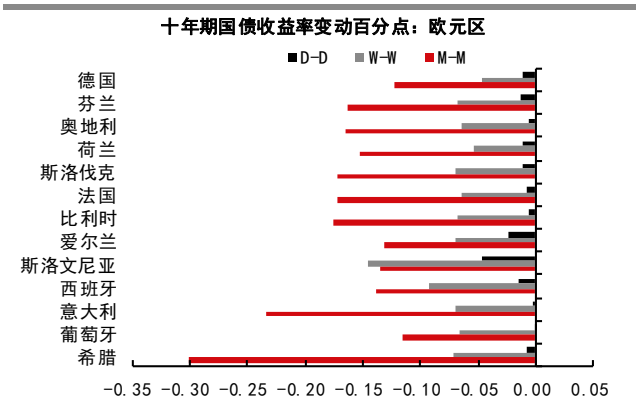


图表 44：欧元区十年期国债收益率走势



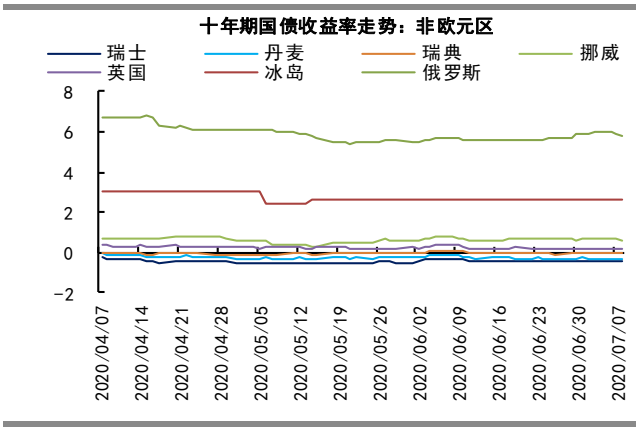
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 45：欧元区十年期国债收益率价格表现

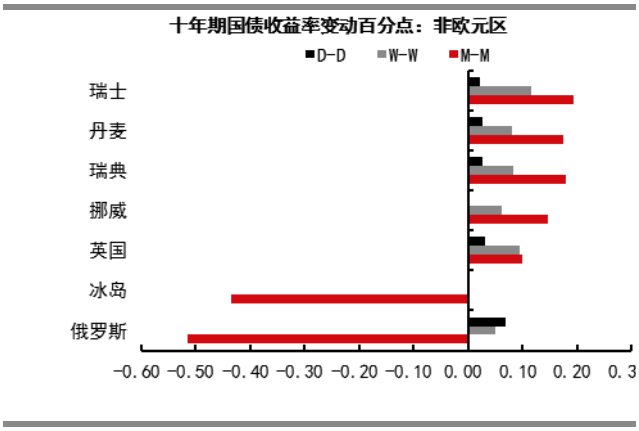


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 46：非欧元区十年期国债收益率走势

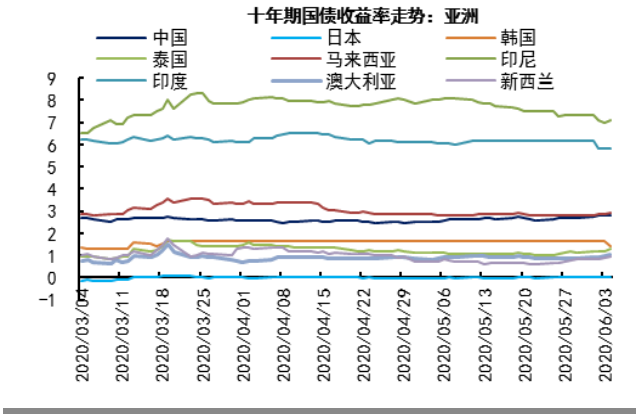


图表 47：非欧元区十年期国债收益率价格表现

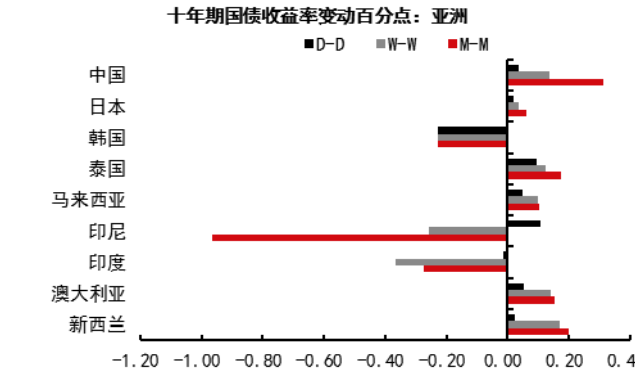


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 48：亚洲十年期国债收益率走势



图表 49：亚洲十年期国债收益率价格表现



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