央行下调再贷款再贴现利率 0.25 个百分点，6 月 PMI 超预期回升

东海期货|宏观日报 2020 年 07 月 01 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：

中国 6 月官方制造业 PMI 为 50.9，预期 50.4，前值 50.6；其中，生产指数、新订单指数分别为 53.9、51.4，均高于临界点。6 月非制造业 PMI 为 54.4，前值 53.6；综合 PMI 为 54.2，前值 53.4。

中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过《国企改革三年行动方案（2020－2022 年）》、《关于深化新一代信息技术与制造业融合发展的指导意见》、《深化农村宅基地制度改革试点方案》。会议指出，今后 3 年是国企改革关键阶段，要抓重点、补短板、强弱项，推进国有经济布局优化和结构调整。

美国 6 月谘商会消费者信心指数增幅超出预期，因随着企业重新开业，消费者乐观情绪增强。但依然远低于疫情前的水平。

欧元区 6 月 CPI 回升幅度略强于预期，因欧元区经济体允许更多企业重新营业。但核心 CPI 回落至一年多以来最低。

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	41.63	41.85	-0.53%
WTI 原油	39.82	39.63	0.48%
COMEX 黄金	1798.1	1784.1	0.78%
COMEX 银	18.637	18.095	3.00%
LME3 个月铜	6039	5969	1.17%
全球主要股票市场			
上证综合指数	2984.6741	2961.52	0.78%
恒生指数	24427.19	24301.28	0.52%
美国:道琼斯工业平均指数	25812.88	25595.8	0.85%
英国富时 100 指数	6169.74	6225.77	-0.90%

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

央行决定于 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点。调整

后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15%和 2.25%；再贴现利率为 2%。央行还下调金融稳定再贷款利率 0.5 个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为 1.75%，金融稳定再贷款（延期期间）利率为 3.77%。

周二，央行未开展逆回购操作，当日有 900 亿元逆回购到期，单日净回笼 900 亿元。

	上一日收盘	前值	变动（BP）
SHIBORO/N	1.79	1.01	77
SHIBOR:1 周	2.23	2.18	5
SHIBOR:3 个月	2.13	2.13	0
R007	3.05	2.80	25
DR007	2.30	2.34	-4

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) 香港交易所因香港特别行政区成立纪念日休市一日
2) 中国 6 月财新制造业 PMI
3) 欧元区 6 月制造业 PMI 终值
4) 美国 6 月 ADP 就业人数、6 月 Markit 制造业 PMI 终值、6 月 ISM 制造业 PMI、5 月营建支出

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