

国务院发布激发消费潜力意见 中国 8 月结售汇逆差创一年最高

全球市场简评：

今日市场关注：

关注宏观事件

- 法国第二季度GDP终值
- 欧元区9月制造业PMI初值
- 加拿大8月CPI

全球宏观观察：

中共中央、国务院发布关于完善促进消费体制机制，进一步激发居民消费潜力的若干意见。消费是最终需求，既是生产的最终目的和动力，也是人民对美好生活需要的直接体现。加快完善促进消费体制机制，增强消费对经济发展的基础性作用，有利于优化生产和消费等国民经济重大比例关系，构建符合我国长远战略利益的经济发展方式，促进经济平稳健康发展；有利于实现需求引领和供给侧结构性改革相互促进，带动经济转型升级，推动高质量发展，建设现代化经济体系；有利于保障和改善民生，实现经济社会发展互促共进，更好满足人民日益增长的美好生活需要。意见的总体目标包括：居民消费率稳步提升，服务消费占比稳步提高，全国居民恩格尔系数逐步下降。意见提出，要推动消费税立法，加快住房租赁立法和信息安全立法。

中国 8 月代客结售汇逆差 633 亿元 为一年多来最大。国家外汇管理局统计数据显示，8 月银行代客结售汇录得逆差 633 亿元人民币，创逾一年来最大逆差。2018 年 8 月，银行结汇 11075 亿元人民币，售汇 12092 亿元人民币，结售汇逆差 1017 亿元人民币（等值 149 亿美元）。其中，银行代客结汇 10371 亿元人民币，售汇 11004 亿元人民币，结售汇逆差 633 亿元人民币；银行自身结汇 704 亿元人民币，售汇 1088 亿元人民币，结售汇逆差 384 亿元人民币。外管局新闻发言人表示，8 月份中国外汇市场供求继续保持总体平稳态势。资本市场扩大对外开放继续吸引国际资本流入我国，企业、个人等购汇行为较为理性有序。

近期热点追踪：

美联储加息：美国 8 月新屋开工为 128.2 万户，创近三个月新高，环比飙升至 9.2%，更是创今年 1 月来新高。不过营建许可降幅明显。

点评：在美国通胀逐渐接近通胀目标是，美联储却强调加息步伐稳健，加息节奏不及预期。亦对非美央行的决策造成重大影响。

图 1： 国内商品

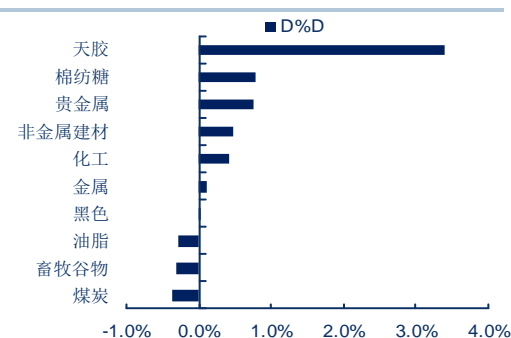


图 2： 全球商品

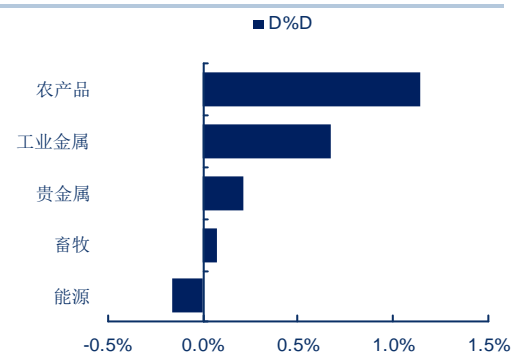
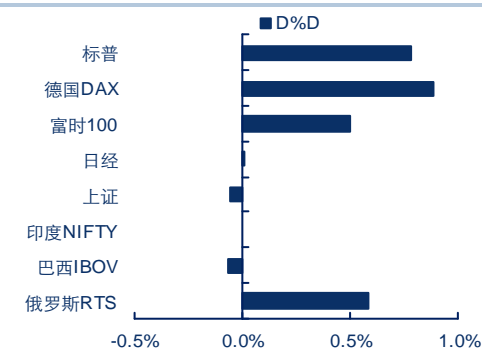


图 3： 全球股票



资料来源：Wind 中信期货研究部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669号

尹丹

Mail: yindan@citicsf.com

Tel: 0755-23991697

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

从业资格号：F0276368

投资咨询号：Z0011352

数据观察:

表1: 国内品种

单位: %

国内商品(注 1)	涨跌幅	商品夜盘(注 2)	涨跌幅
沪胶	3.69%	沪镍	0.86%
郑棉	1.55%	焦炭	0.69%
动煤	1.11%	TA	0.56%
沪银	1.11%	螺纹	0.44%
沪锡	0.96%	沪铝	0.41%
焦煤	-2.19%	沪铅	-0.70%
鸡蛋	-1.36%	甲醇	-0.51%
棕榈	-1.01%	沪锌	-0.51%
沪铜	-0.61%	动煤	-0.50%
豆油	-0.55%	郑棉	-0.37%
沪深 300 期货	-0.24%		
上证 50 期货	-0.08%		
中证 500 期货	-0.11%		
5 年期国债	-0.22%		
10 年期国债	-0.33%		

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, 注2中品种的涨跌幅均为夜盘收盘价对日盘收盘价的涨跌幅。

表2: 全球品种

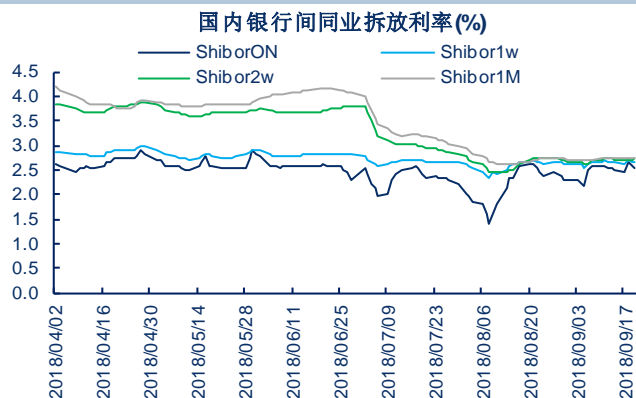
单位: %

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	0.25%	标普 500	0.78%	美元指数	-0.66%
白银	0.18%	德国 DAX	0.88%	欧元兑美元	0.89%
铜	0.46%	富时 100	0.49%	美元兑日元	-0.19%
镍	0.92%	日经 225	0.01%	英镑对美元	0.92%
布伦特原油	-0.88%	上证综指	-0.06%	澳元兑美元	0.40%
天然气	2.34%	印度 NIFTY	-1.19%	美元兑人民币	-0.01%
小麦	0.29%	巴西 IBOVESPA	4.59%		
大豆	2.44%	俄罗斯 RTS	5.17%		
瘦猪肉	0.65%				
咖啡	3.15%				

资料来源: Wind 中信期货研究部

國內&全球市場流動性觀察：

圖 1： 國內銀行間同業拆放(%)



資料來源：Wind 中信期貨研究部

圖 2： 國內銀行間同業拆放周變化 (bp)

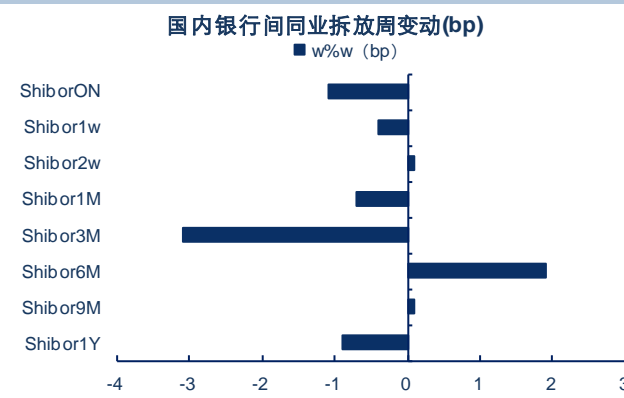
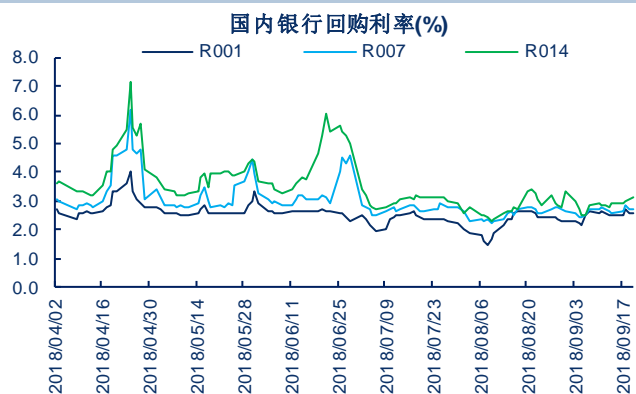


圖 3： 國內銀行回購利率(%)



資料來源：Wind 中信期貨研究部

圖 4： 國內銀行回購利率周變化 (bp)

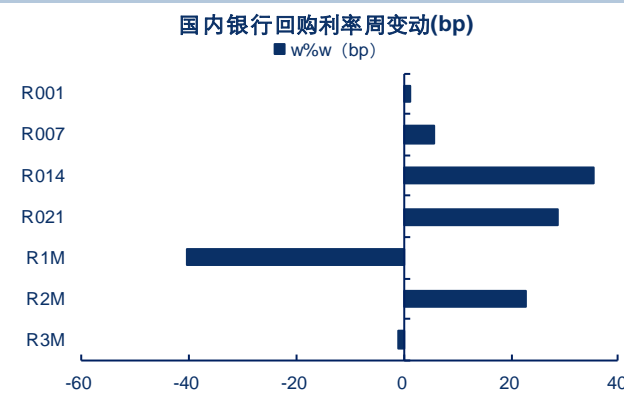
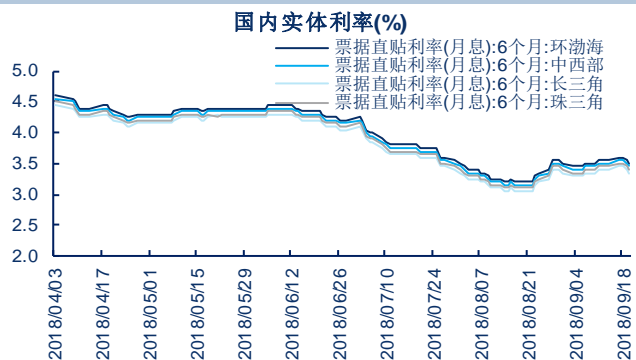


圖 5： 國內實體利率(%)



資料來源：Wind 中信期貨研究部

圖 6： 國內實體利率周變化 (bp)

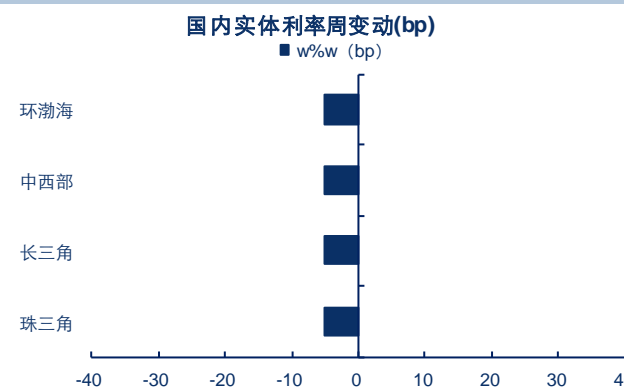
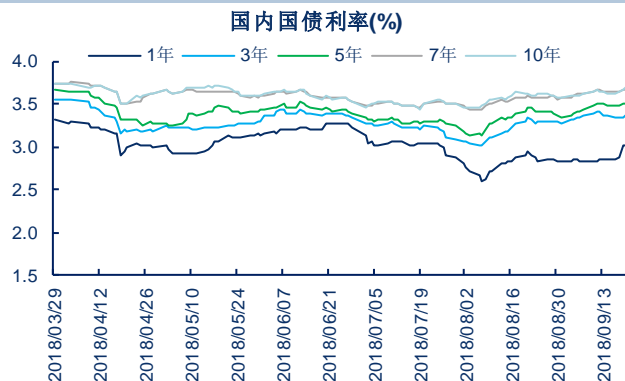


图 7: 国内国债利率(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 8: 国内国债利率周变化 (bp)

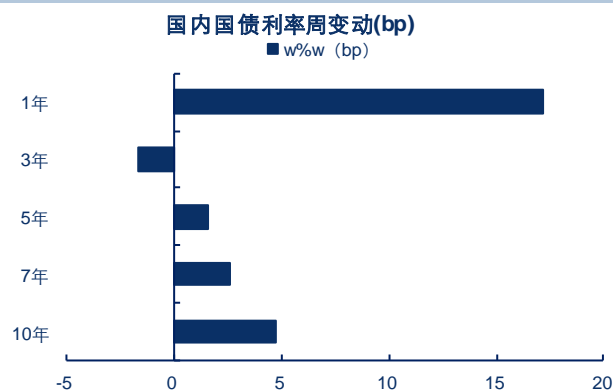
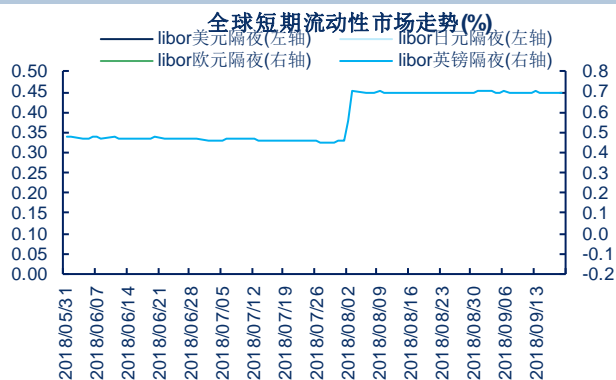


图 9: 全球短期流动性市场走势(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 10: 全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

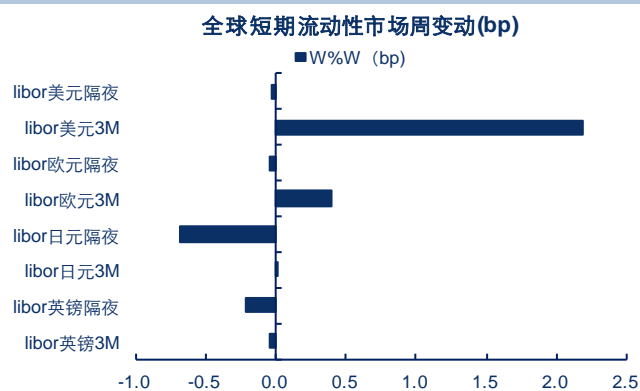
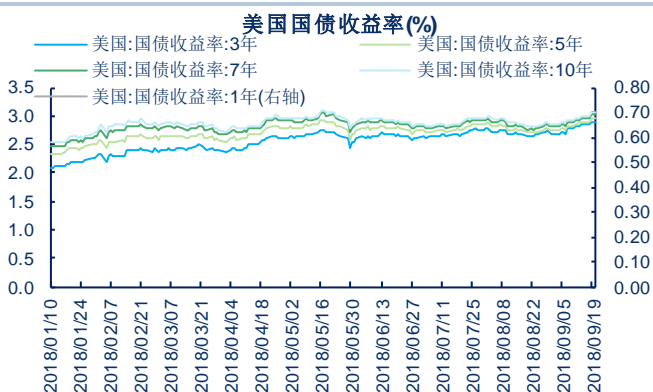


图 11: 全球息差(%)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 12: 全球息差周变化 (bp)

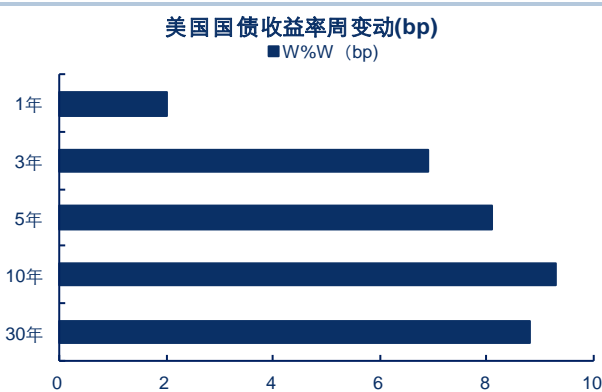
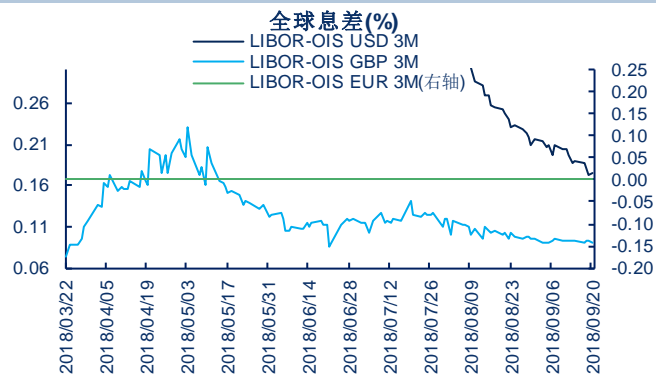
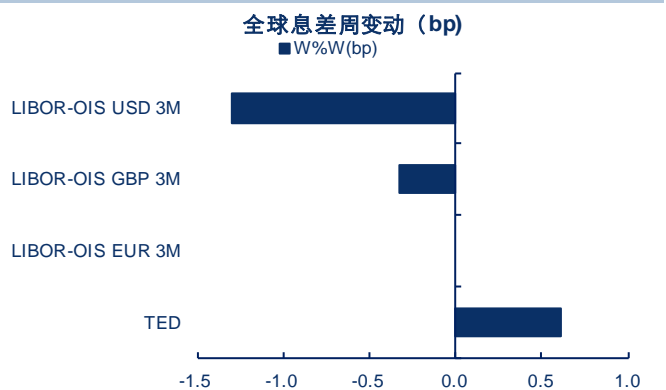


图 13: 美国国债收益率(%)



资料来源: Wind 中信期貨研究部

图 14: 美国国债收益率周变化 (bp)



国内商品市场跟踪：

图 15： 国内商品市场日度表现

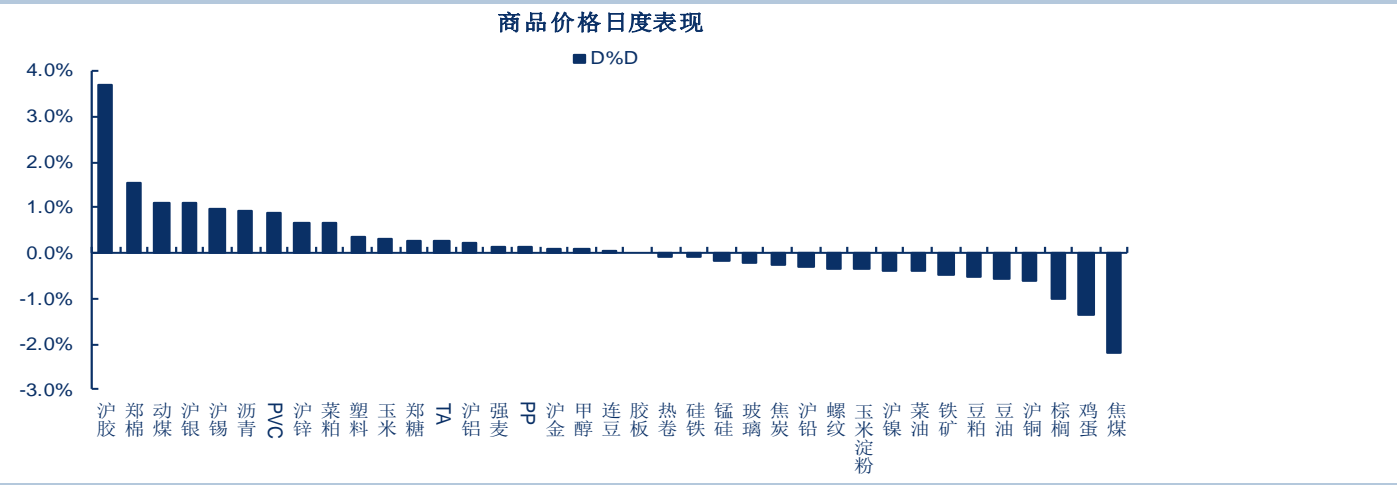
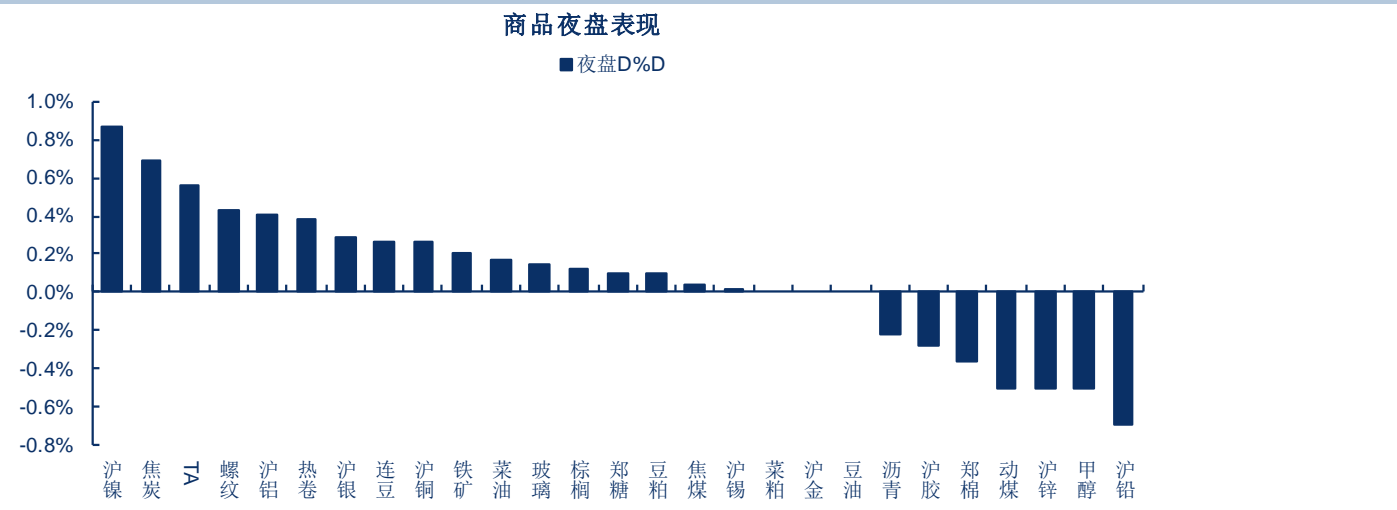


图 16： 国内商品市场夜盘表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

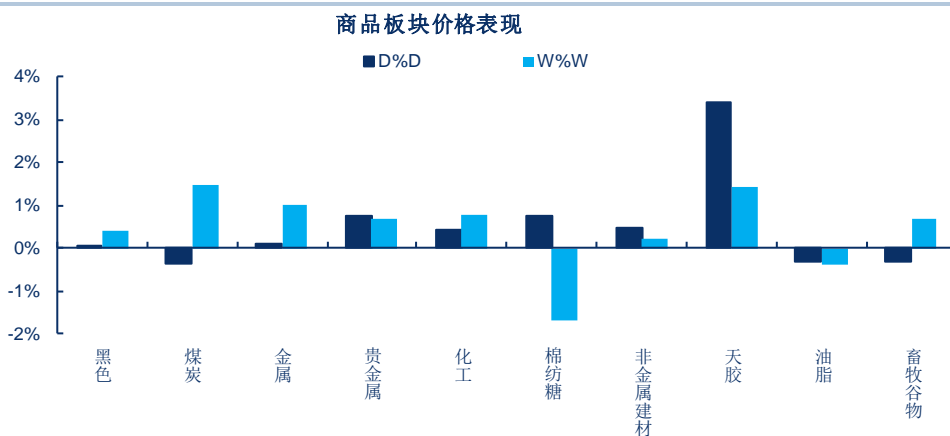
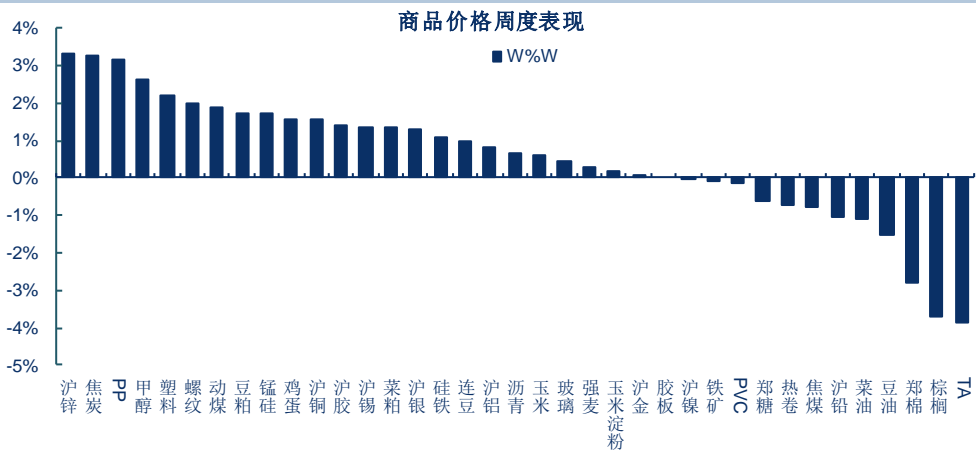
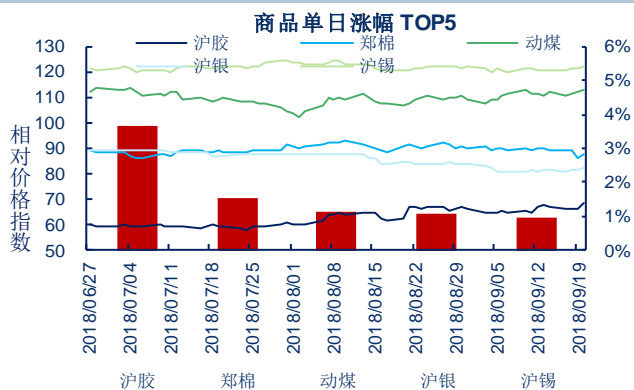


圖 19: 國內商品市場走勢 (單日最好 5 品種)



資料來源: Wind 中信期貨研究部

圖 20: 國內商品市場走勢 (單日最差 5 品種)

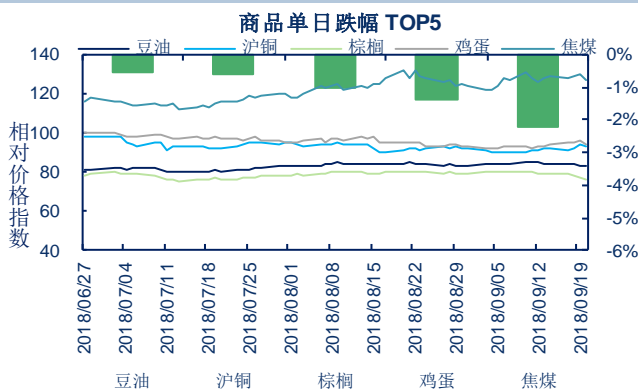
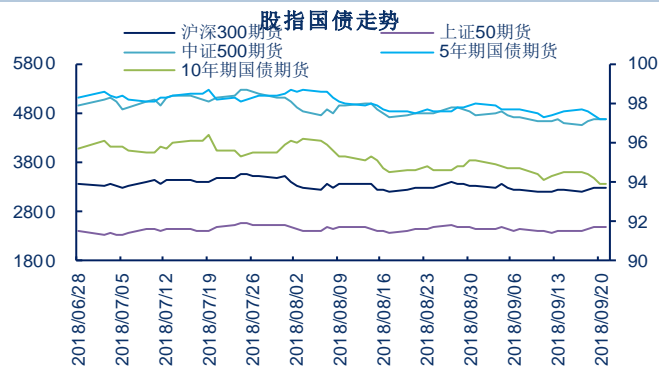
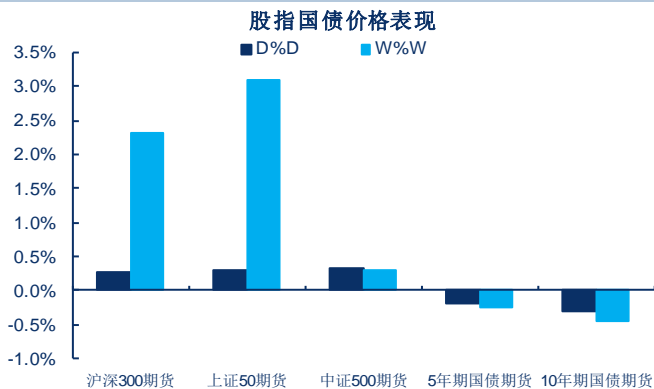


圖 21: 國內股指國債市場走勢



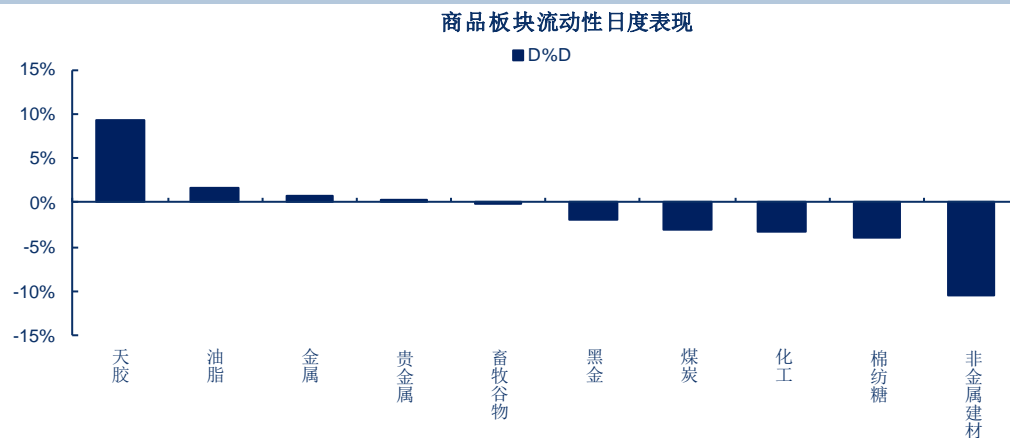
資料來源: Wind 中信期貨研究部

圖 22: 國內股指國債市場價格表現



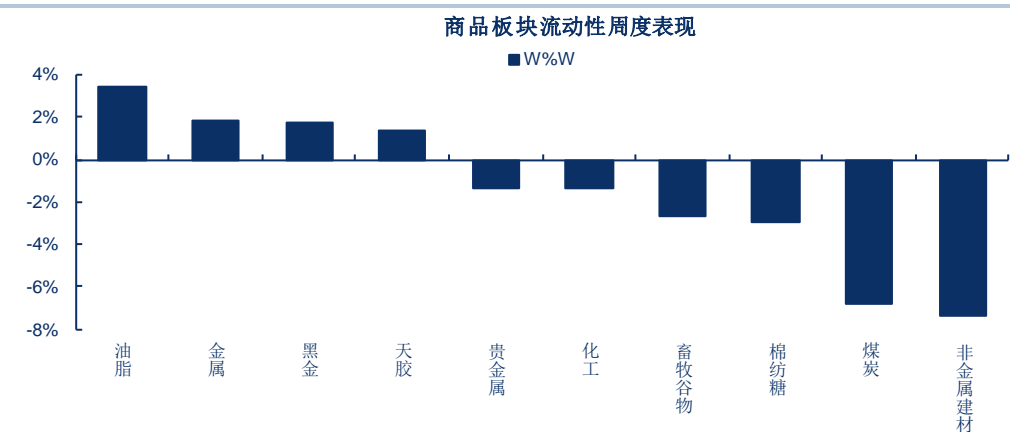
商品板块流动性变化:

图 23: 国内板块流动性日度表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

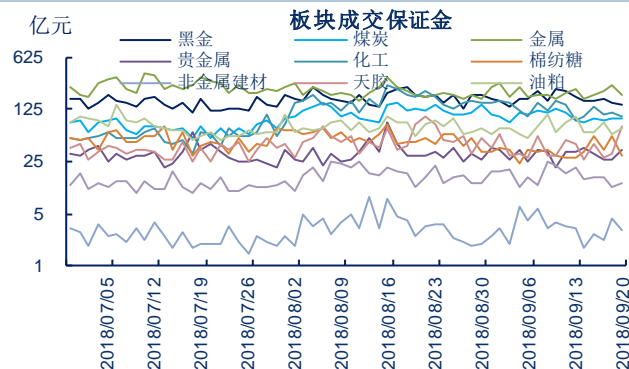
图 24: 国内板块流动性周度表现



资料来源: Wind 中信期货研究部

國內商品市場流動性跟蹤：

圖 25： 商品板成交保證金變化（交易所標準雙邊）



資料來源：Wind 中信期貨研究部

圖 26： 商品板成交保證金變化

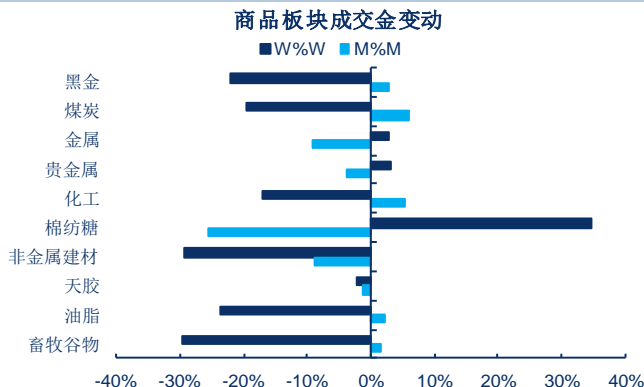
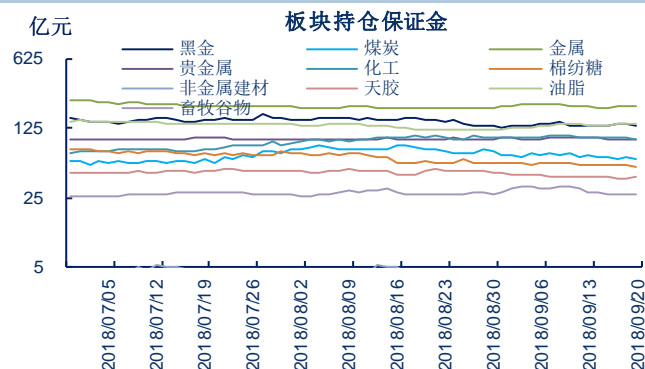


圖 27： 商品板持仓保證金變化（交易所標準雙邊）



資料來源：Wind 中信期貨研究部

圖 28： 商品板持仓保證金變化

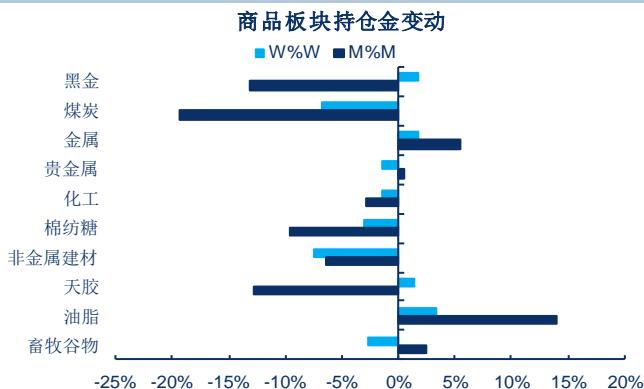
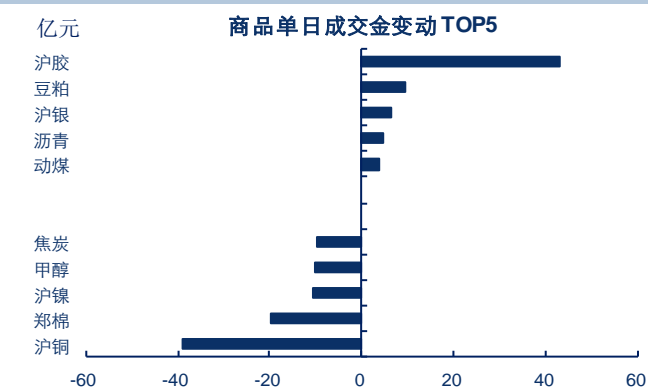


圖 29： 商品成交保證金日變化（流入/流出前 5）



資料來源：Wind 中信期貨研究部

圖 30： 商品持仓保證金日變化（流入/流出前 5）

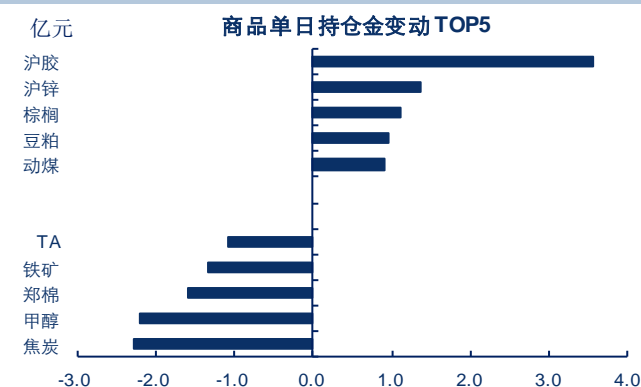
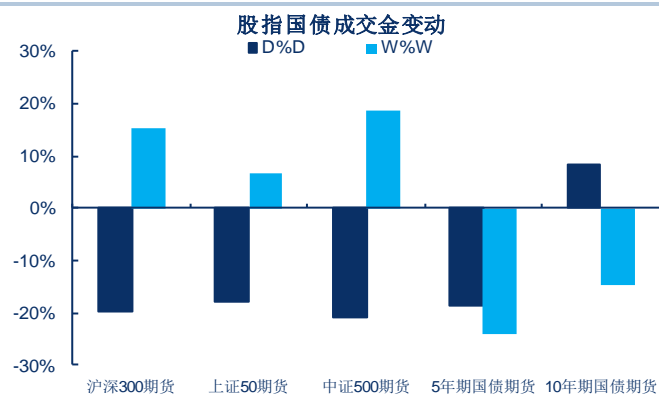


图 31: 股指国债板块成交保证金变化 (交易所标准双边)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 32: 股指国债板块持仓保证金变化 (交易所标准双边)

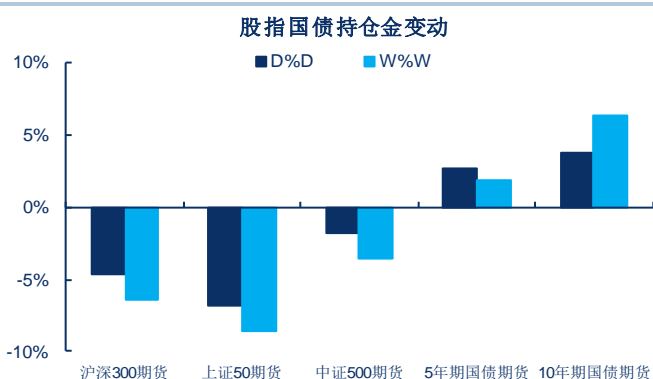
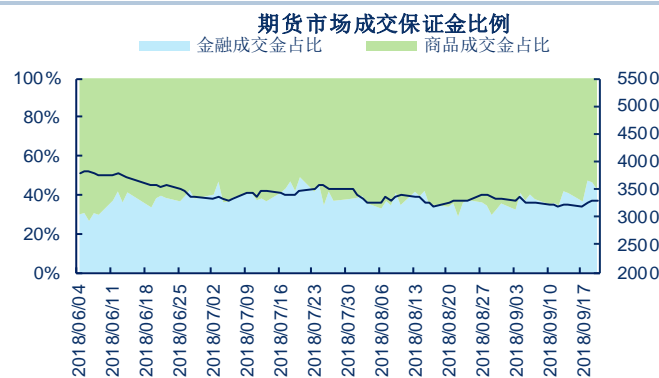
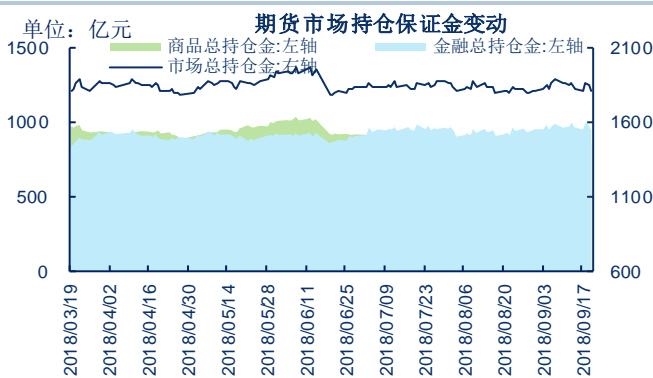


图 33: 期货市场成交保证金比例



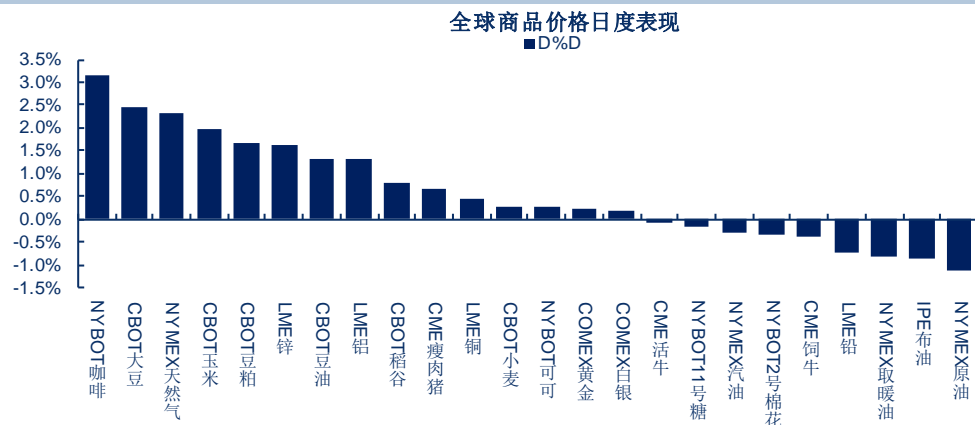
资料来源: Wind 中信期货研究部

图 34: 期货市场持仓保证金比例



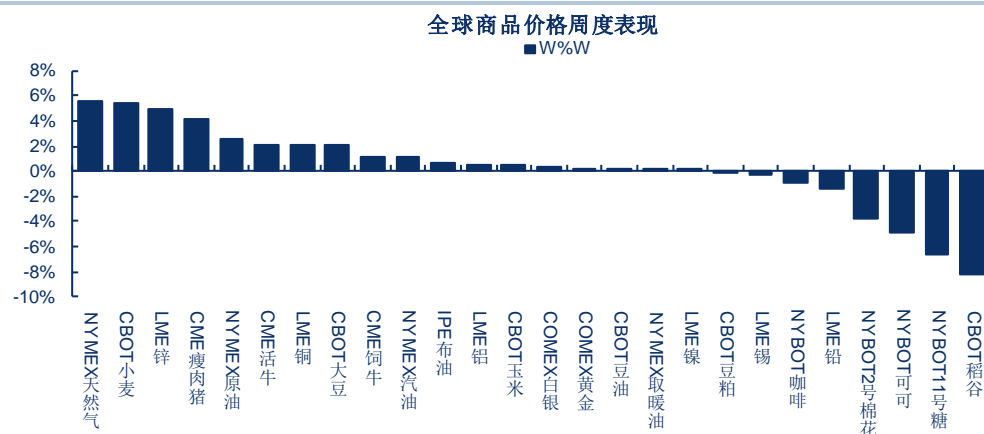
全球資產跟踪：

图 35： 全球商品市场日度表现



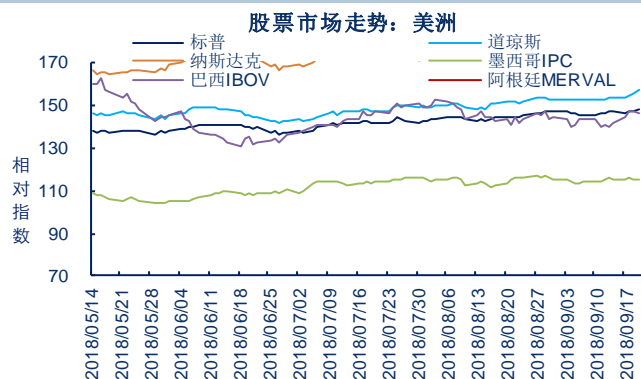
资料来源：Wind 中信期货研究部

图 36： 全球商品市场周度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 37: 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 38: 美洲股票市场价格表现

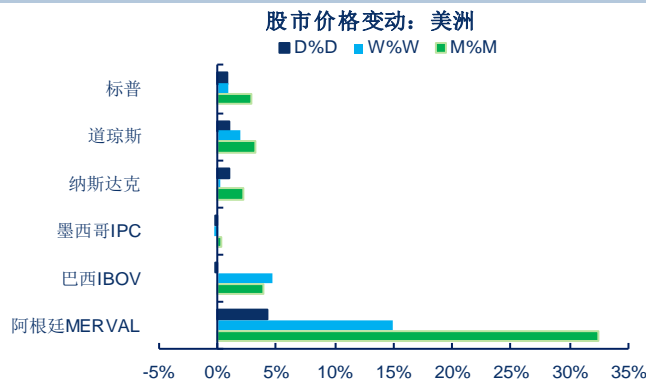
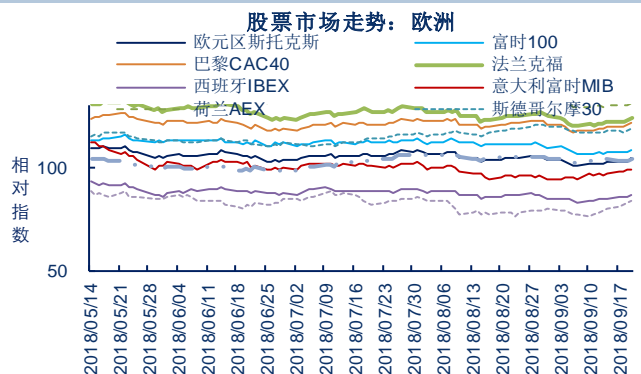


图 39: 欧洲股票市场走势 (2014.07.01=100)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 40: 欧洲股票市场价格表现

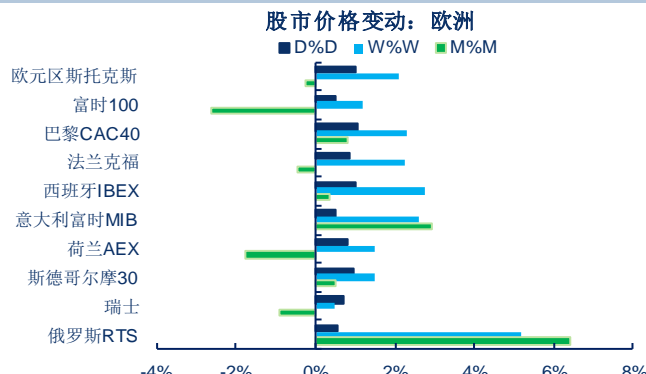
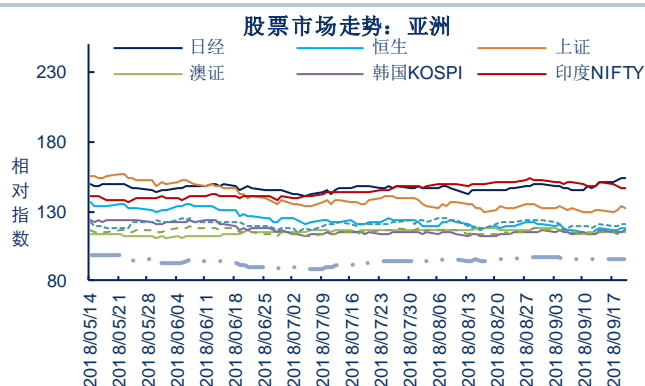


图 41: 亚洲股票市场走势 (2014.07.01=100)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 42: 亚洲股票市场价格表现

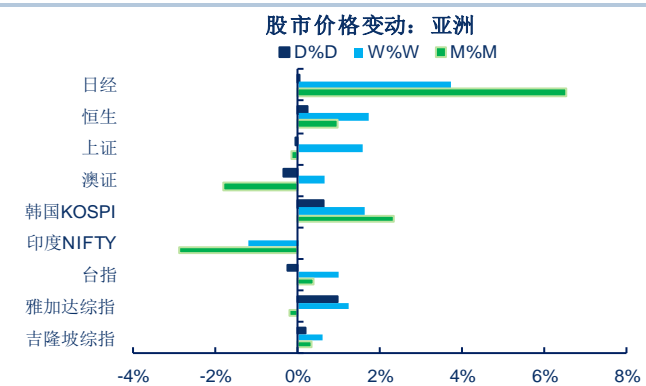
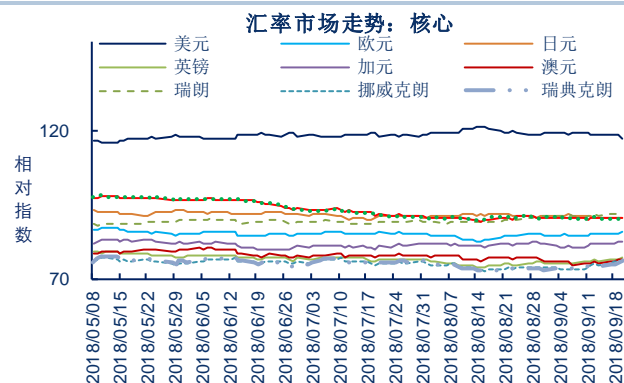


图 43: 全球汇率市场走势 (2014.07.01=100)



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 44: 全球汇率市场价格表现

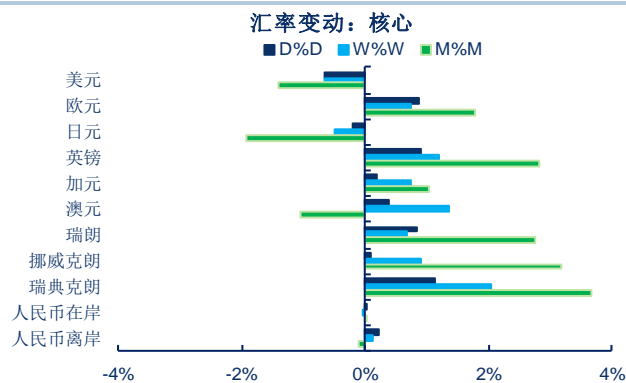
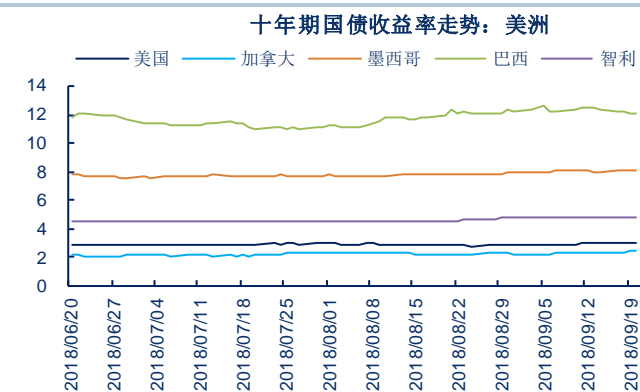


图 45: 美洲十年期国债收益率走势



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 46: 美洲十年期国债收益率价格表现

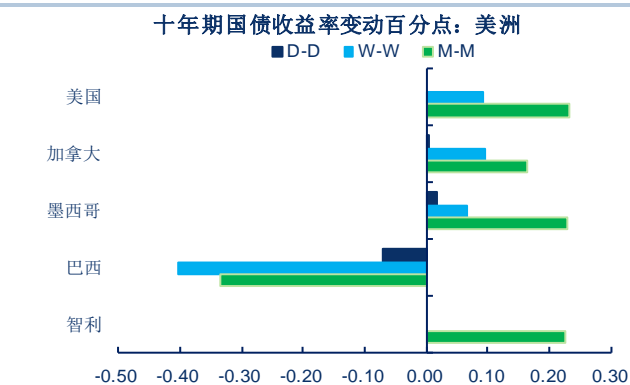
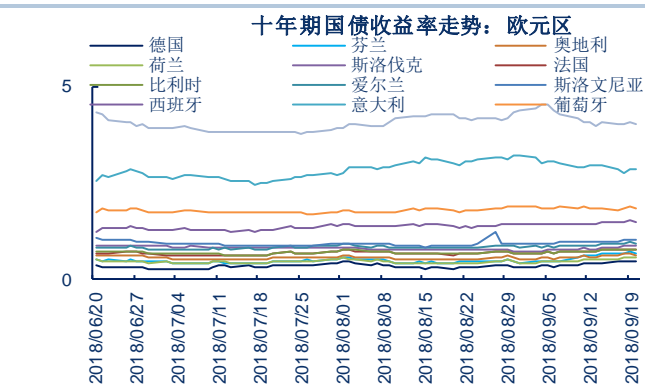


图 47: 欧元区十年期国债收益率走势



资料来源: Wind 中信期货研究部

图 48: 欧元区十年期国债收益率价格表现

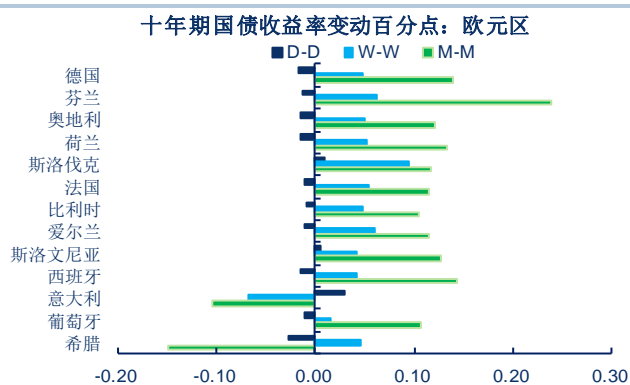
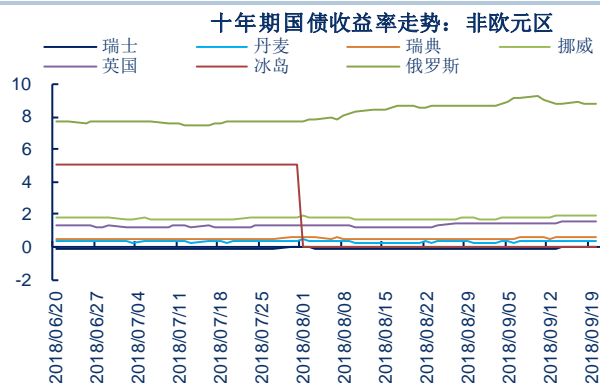


图 49: 非欧元区十年期国债收益率走势



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 50: 非欧元区十年期国债收益率价格表现

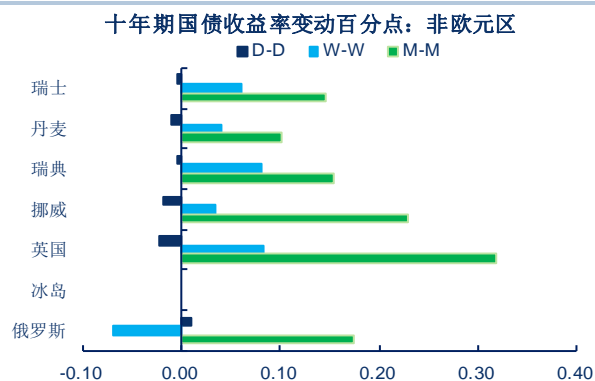
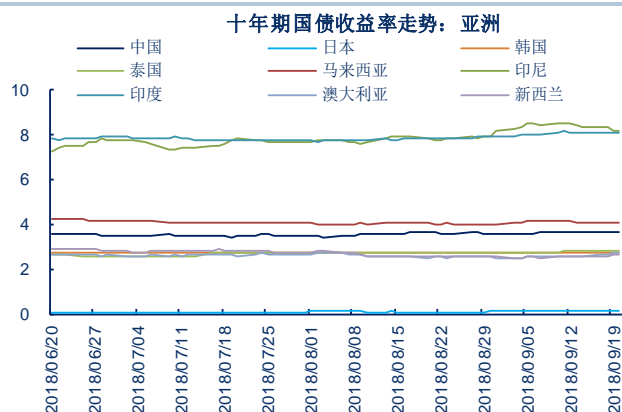
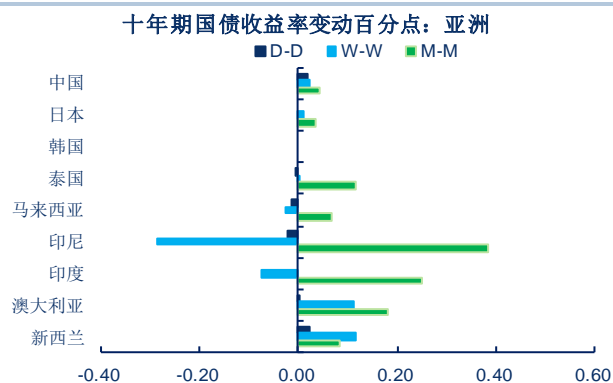


图 51: 亚洲十年期国债收益率走势



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 52: 亚洲十年期国债收益率价格表现



免責聲明

除非另有說明，本報告的著作權屬中信期貨有限公司。未經中信期貨有限公司書面授權，任何人不得更改或以任何方式發送、复制或傳播此報告的全部或部分材料、內容。除非另有說明，此報告中使用的所有商標、服務標記及標記均為中信期貨有限公司的商標、服務標記及標記。中信期貨有限公司不會故意或有針對性的將此報告提供給對研究報告傳播有任何限制或有可能導致中信期貨有限公司違法的任何國家、地區或其它法律管轄區域。

此報告所載的全部內容僅作參考之用。此報告的內容不构成對任何人的投資建議，且中信期貨有限公司不因接收人收到此報告而視其為客戶。

中信期貨有限公司認為此報告所載資料的來源和觀點的出處客觀可靠，但中信期貨有限公司不擔保其準確性或完整性。中信期貨有限公司不對因使用此報告及所載材料而造成的損失承擔任何責任。此報告不應取代個人的獨立判斷。中信期貨有限公司可提供與本報告所載資料不一致或有不同結論的報告。本報告和上述報告僅反映編寫人的不同設想、見解及分析方法。本報告所載的觀點並不代表中信期貨有限公司或任何其附屬或聯營公司的立場。

此報告中所指的投資及服務可能不適合閣下，我們建議閣下如有任何疑問應諮詢獨立投資顧問。此報告不构成投資、法律、會計或稅務建議，且不擔保任何投資及策略適合閣下。此報告並不構成給予閣下的私人諮詢建議。

中信期貨有限公司2018版權所有並保留一切權利。

深圳總部

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

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：<http://www.citicsf.com>