

1月社融表现亮眼，通胀数据回落

东海期货 | 2019年02月18日

研究所 宏观策略组

宏观日报

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

1、宏观重要消息及事件:

2月14-15日，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦在北京举行第六轮中美经贸高级别磋商。双方表示，将根据两国元首确定的磋商期限抓紧工作，努力达成一致。双方商定将于下周在华盛顿继续进行磋商。

1月金融数据大幅超市场预期，中国1月新增贷款32300亿元，创历史新高，预期30000亿元，前值10800亿元。1月M2同比增8.4%，预期8.2%，前值8.1%。中国1月社会融资规模增量46400亿元，创历史新高，比上年同期多1.56万亿元；预期33000亿元，前值15898亿元。1月由于票据和信贷冲量、专项债提前发行等因素，延续性仍待观察，宽信用政策仍在加码，未来社融增速或将趋势企稳。

1月CPI同比1.7%不及预期，创一年新低，为连续第二个月处于1时代，猪肉价格连续第二个月下降；1月PPI同比0.1%，连续第二个月创2016年9月以来最低；石油和化工行业价格由升转降，有色、黑色降幅扩大。

美国2月密歇根大学消费者信心指数初值好于预期，脱离两年多低位，但通胀预期创史低。

美国1月工业产出环比8个月以来首次下降，受汽车和零部件产出大幅下降拖累，因中国经济放缓和全球贸易关系紧张。

美国1月进口物价指数年率创近两年半来新低，主因石油产品成本下降，且美元走强抑制了汽车和消费品价格。

2、流动性概况

春节后第一周央行一直未进行逆回购操作。至此，上周央行共有6800亿元逆回购到期，公开市场累计净回笼6800亿元。另外，2月13日还有3835亿元中期借贷便利(MLF)到期，央行上月已降准1个百分点，并未续作，因此按全口径计算，上周央行累计净回笼10635亿元。

本周无公开市场到期，仅有1000亿元国库现金定存到期，到期压力较小。

3、今日重要经济日程提醒

- 1) 美国金融市场因总统日休市一天

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