



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 政策利率调降 利好陆续落地

## ——国信期货宏观周报

2023-8-20



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 目录

## CONTENTS

- ① 上周回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 本周关注

# Part1

第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 上周回顾

# 0814-0820

# 1. 上周回顾0814-0820

- 周二，8月15日。中国人民银行（简称“央行”）进行2040亿元7天期逆回购（OMO）操作，中标利率为1.80%，此前为1.9%，即降低10个基点。同日，央行还进行了4010亿元一年期中期借贷便利（MLF）操作，利率2.5%，此前为2.65%，即降低15个基点。作为央行政策利率，7天OMO和MLF的调降也预示着8月21日LPR调降空间打开。
- 周二，8月15日。国家统计局召开国民经济运行情况新闻发布会。
  - 7月，规模以上工业（简称“规上工业”）增加值同比增长3.7%，增幅较上月回落0.7个百分点。7月，规上工业增加值环比增长0.01%。
  - 7月，社会消费品零售总额3.68万亿元，同比增长2.5%，涨幅较上月回落0.6个百分点。

# 1. 上周回顾0814-0820

- 1-7月，全国固定资产投资（不含农户，简称“固投”）28.59万亿元，同比增长3.4%。其中，1-7月，民间固定资产投资（简称“民间投资”）14.94万亿元，同比下降0.5%，这也是自2020年10月以来的较低水平。从环比看，7月固投下降0.02%。
- 1-7月，全国房地产开发投资6.77万亿元，同比下降8.5%。
- 1-7月，房地产开发企业房屋施工面积同比下降6.8%；房屋新开工面积同比下降24.5%；房屋竣工面积同比增长20.5%。
- 周三，8月16日。国务院总理李强主持召开国务院第二次全体会议。
- 周四，8月17日。中国人民银行《2023年第二季度中国货币政策执行报告》发布。
- 周四，8月17日。中共中央政治局常务委员会召开会议，研究部署防汛抗洪救灾和灾后恢复重建工作。

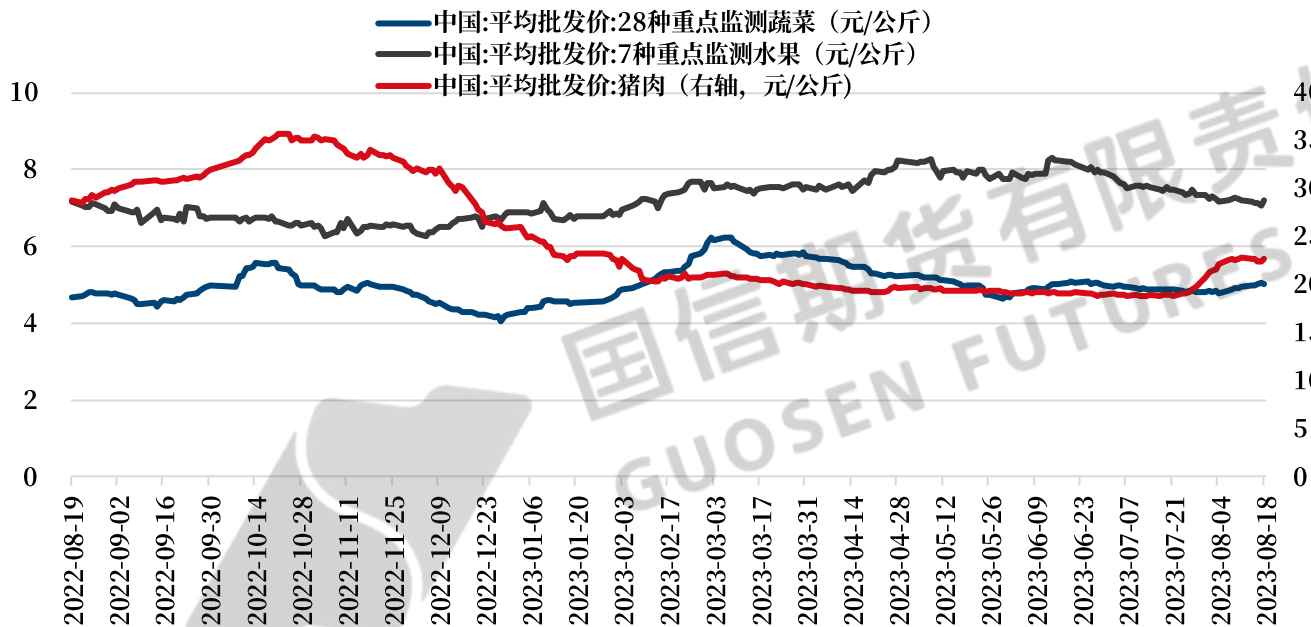
# Part2

第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

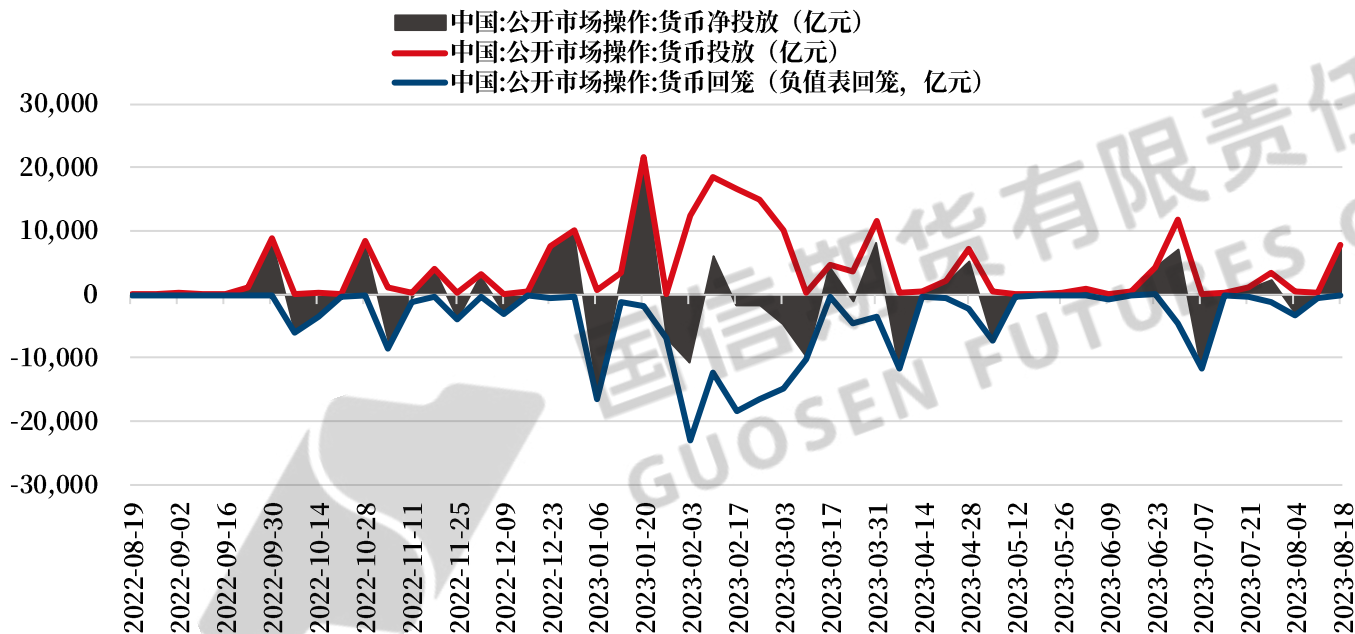
## 高频数据

## 2.1 商品市场：物价水平



上周 (0814-0818) 猪肉批发价维持稳定, 价格至22.64元/公斤; 蔬菜批发价略有回升, 价格至5.03元/公斤; 水果批发价维持稳定, 价格至7.19元/公斤。

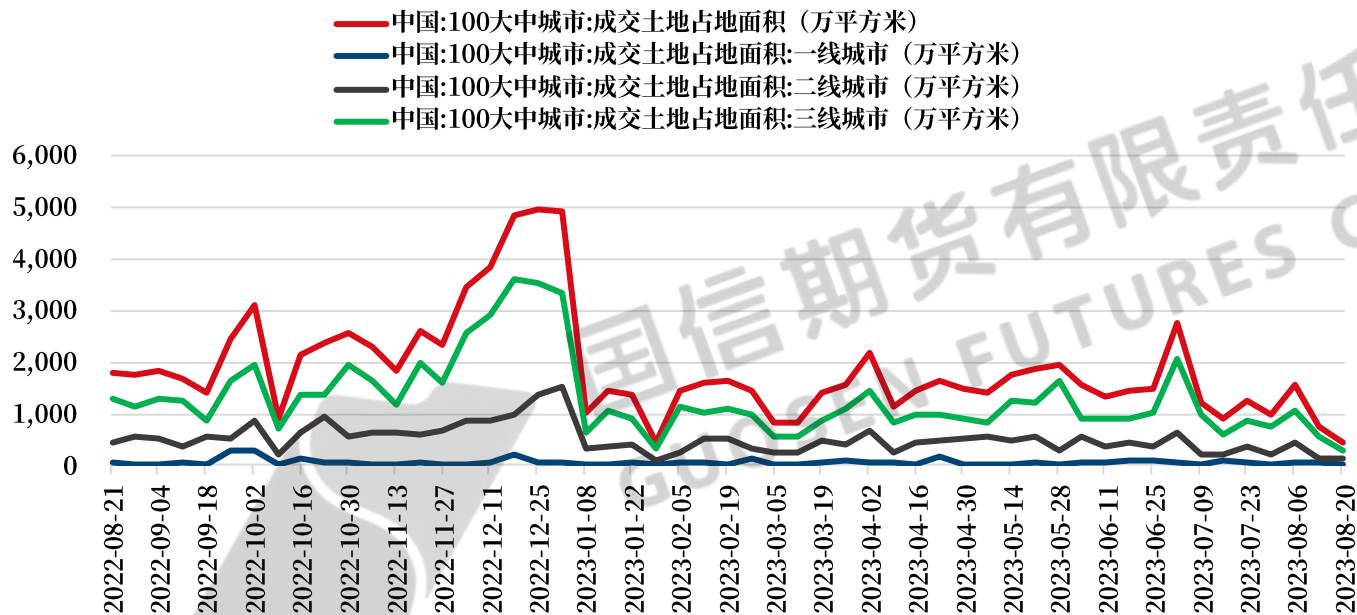
## 2.2 货币市场：货币投放



上周 (0818当周)  
货币净投放7570亿元。

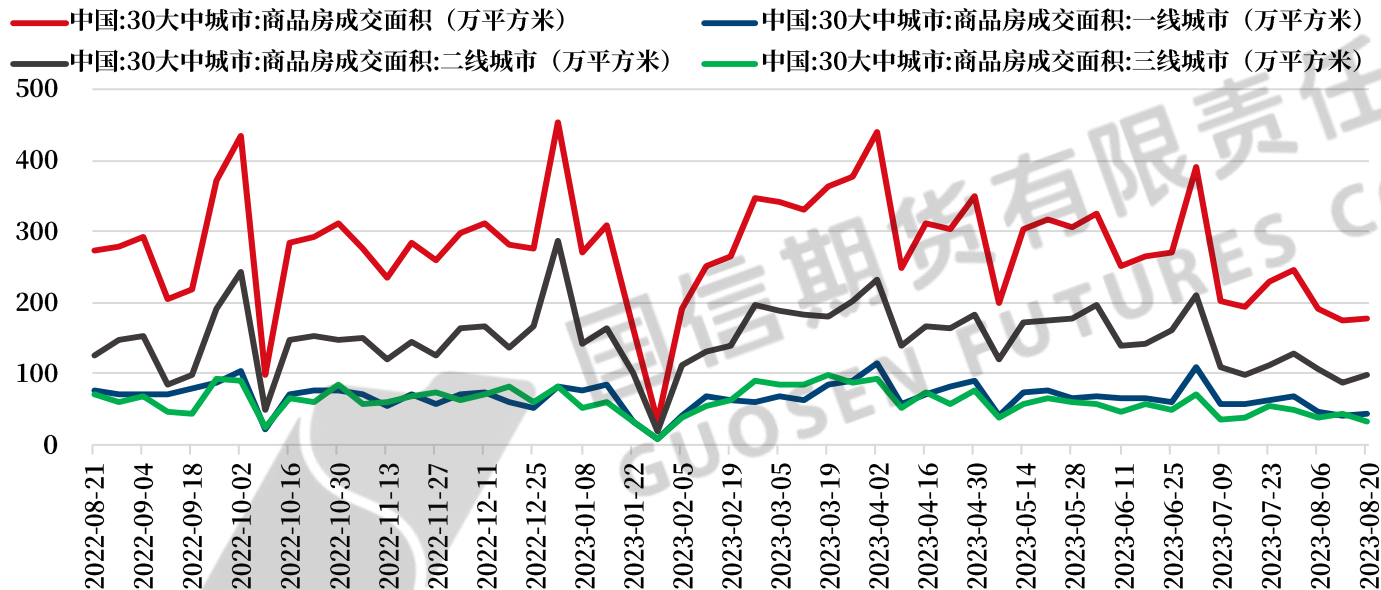


## 2.3 房地产市场：土地成交



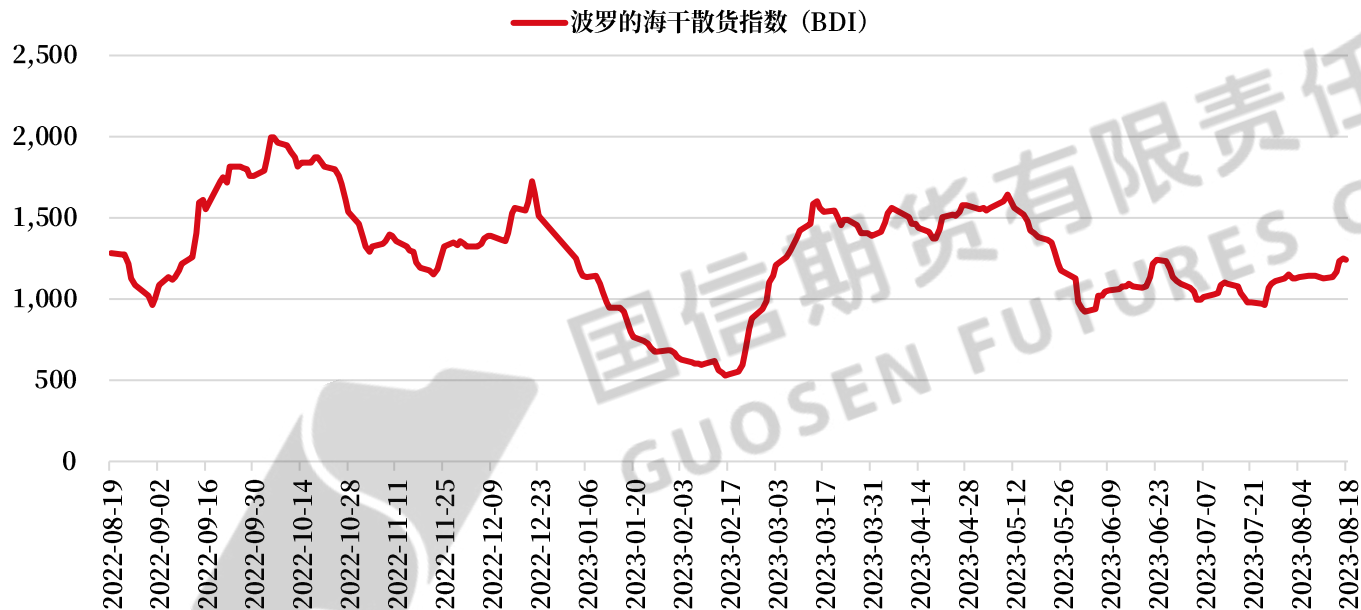
上周 (0820当周)  
100大中城市土地成交占地面积走低, 成交426.55万平方米。

## 2.4 房地产市场：商品房成交



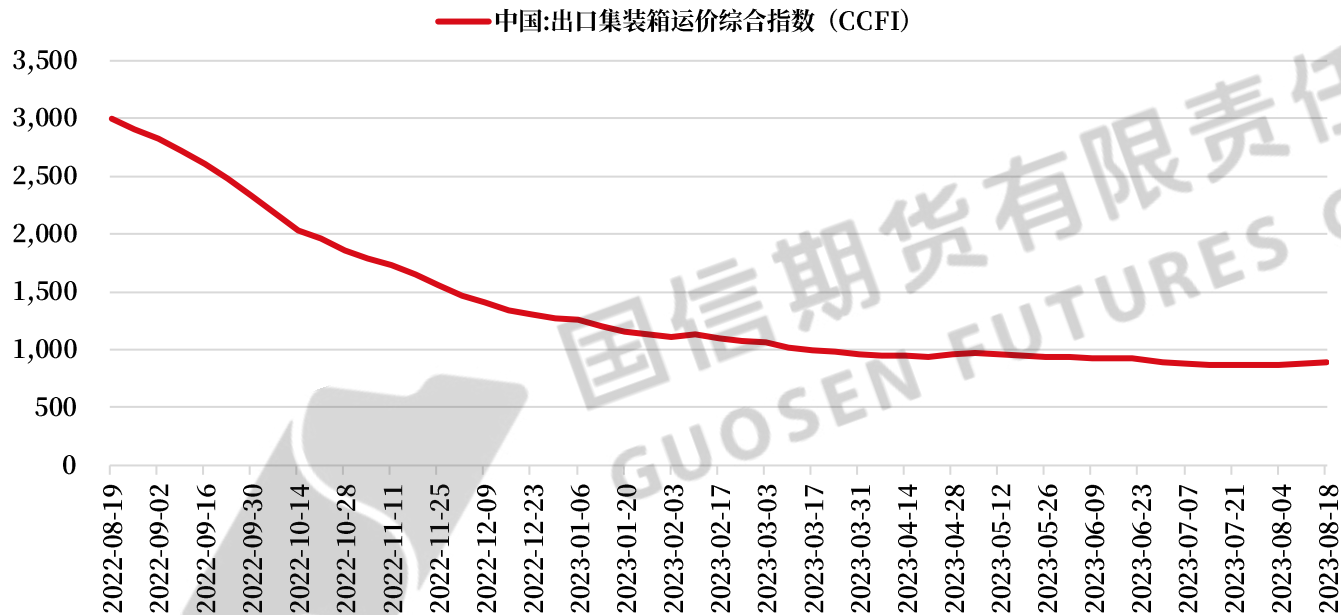
上周 (0820当周)  
30大中城市商品房成交面积维持低位, 至176.61万平方米。

## 2.5 外贸市场：海运指数



上周 (0814-0818)  
波罗的海干散货指数  
(BDI) 略有回升至  
1237。

## 2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0818当周)  
出口集装箱运价综合  
指数 (CCFI) 维持稳  
定, 至889.52。

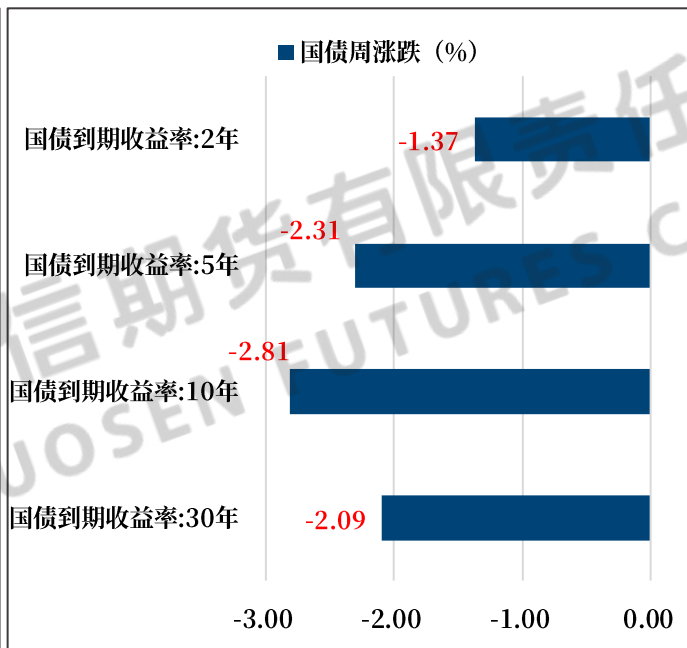
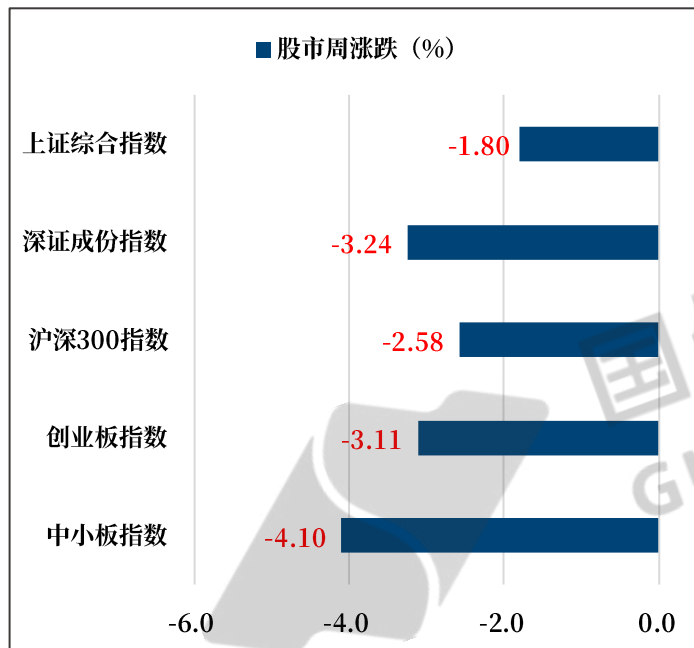
# Part3

第三部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

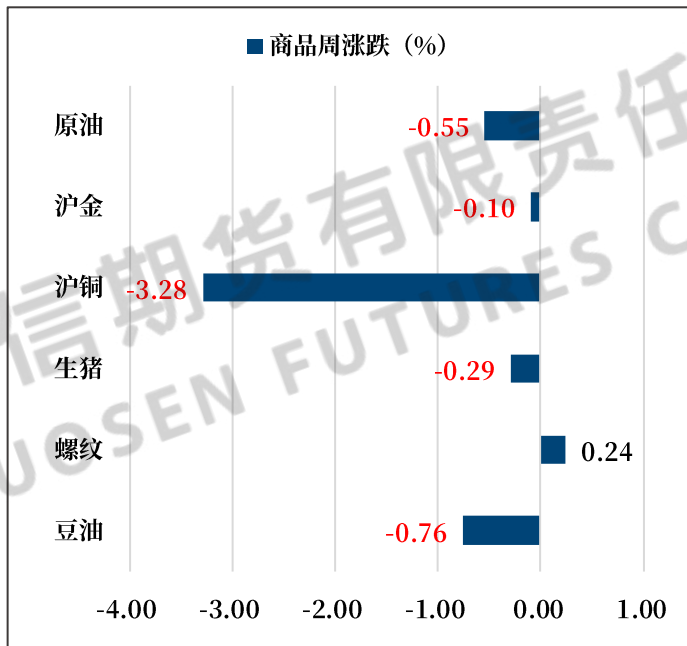
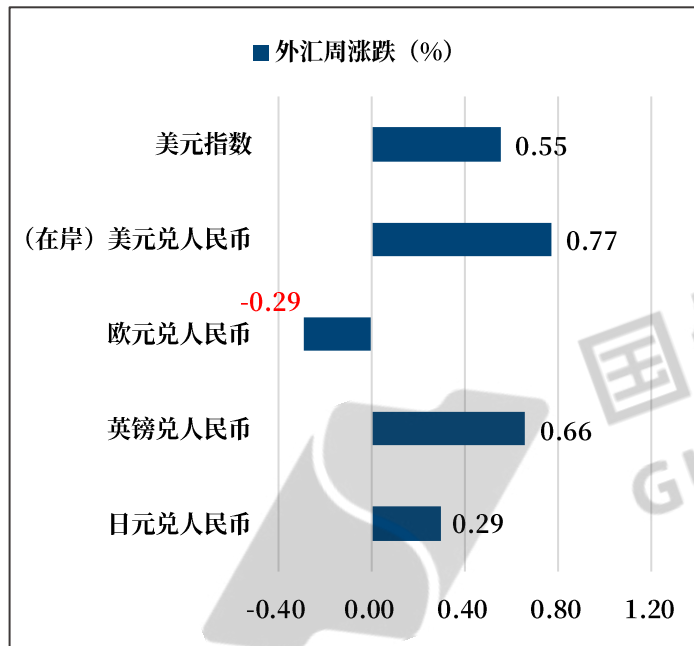
## 大类资产

## 3.1 大类资产0814-0818



上周（0814-0818）A股主要指数均下跌，上证综合指数和深圳成份指数分别下跌1.80%和下跌3.24%；国债市场，到期收益率均下跌，10年到期收益率下跌2.81%。

## 3.2 大类资产0814-0818



上周 (0814-0818) 外汇市场, 美元指数上涨0.55%, 在岸美元兑人民币上涨0.77%, 欧元兑人民币下跌0.29%; 商品市场, 沪铜跌幅较大, 下跌3.28%。

# Part4

第四部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 本周关注

# 0821-0827



## 4.本周关注0821-0827

- 周一，8月21日。中国8月1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）。
- 周日，8月27日。中国1-7月工业经济效益月度报告。

综合来说，目前，根据政治局会议精神，要求“适应房地产市场新形势，适时调整优化政策”。房地产市场或将迎来“金九银十”的需求旺季，预计8月底左右相关房地产利好政策或将陆续出台，有望带动房地产市场恢复。同时，此次调降政策利率，进而引导市场利率的调降，是应对当前实际融资成本不佳的有利手段，也是活跃市场的重要途径。短期来说，可能对人民币形成压力。但是随着近期相关政策的陆续出台，中国经济恢复节奏有望回升，将有利于保持人民币稳定。



## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

# 感谢观赏



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

## Thanks for Your Time

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

分析师助理：张俊峰

从业资格号：F03115138

电话：021-55007766-6636

邮箱：15721@guosen.com.cn

欢迎关注国信期货订阅号

