



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

国内局部地区现高温旱情 货币供应仍有结构性矛盾

——国信期货宏观周报

2024-06-16



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 周度回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 周度关注

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度回顾 0610-0616

1.1 周度回顾（0610-0616）

- **周三，6月12日。**根据国家统计局数据，2024年5月CPI同比上涨0.3%，涨幅与4月相同；5月PPI同比下跌1.4%，跌幅较4月收窄1.1个百分点。
- **周三，6月12日。**美国5月CPI同比3.3%，预期3.4%，前值3.4%；美国5月核心CPI同比3.4%，预期3.5%，前值3.6%，5月核心CPI是自2021年5月以来的新低。6月13日，美联储召开议息会议并公布利率决议，维持利率不变，即上限5.50%。6月14日，美国6月密歇根大学消费者信心指数初值65.6%，预期72.0%，前值69.1%，是2023年12月以来的新低。
- **周三，6月12日。**欧盟委员会发布公告称，将在7月初对自中国进口的电动汽车加征关税；对比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征17.4%、20.0%和38.1%的关税；对其他制造商将征收21%的关税；进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率。

1.2 周度回顾（0610-0616）

- **周五，6月14日。**根据水利部消息，水利部专题会商部署华北黄淮等北方地区抗旱工作；14日15时，水利部将针对河南、河北2省的干旱防御应急响应提升至Ⅲ级，维持针对山西、江苏、安徽、山东、陕西、甘肃6省的干旱防御Ⅳ级应急响应，派出两个工作组正在一线指导抗旱工作。6月16日06时，中央气象台继续发布高温黄色预警，17-19日，华北东部、黄淮、江淮等地高温天气将再度发展；预计17日白天，新疆南疆盆地和东部、内蒙古西北部、京津冀、山东西北部等地将有37~39℃高温天气，局地可达40℃以上。
- **周五，6月14日。**根据中国人民银行数据，5月末，广义货币(M2)同比增长7.0%，狭义货币(M1)同比下降4.2%，流通中货币(M0)同比增长11.7%。5月末社会融资规模存量同比增长8.4%，较4月回升0.1个百分点。2024年前五个月社会融资规模增量累计为14.8万亿元，比上年同期少2.52万亿元；其中5月社会融资规模增量为2.06万亿元，逆转4月社融增量收缩的不利局面。

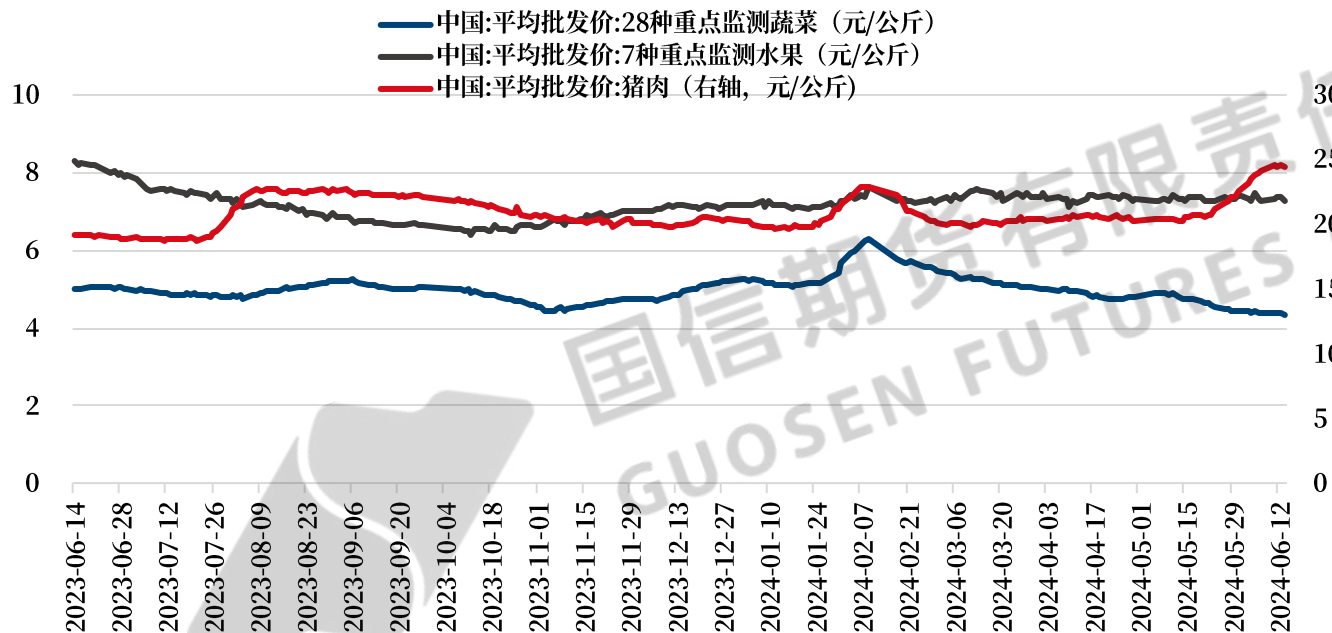
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

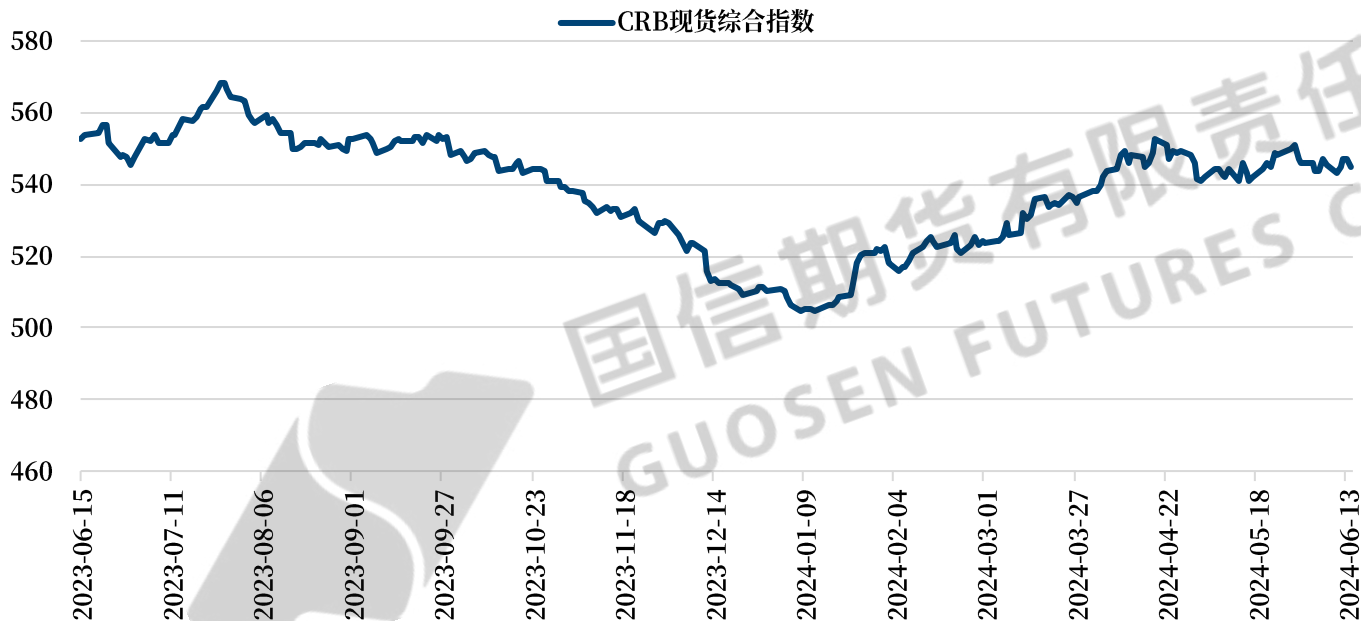
高频数据

2.1 国内商品：物价水平



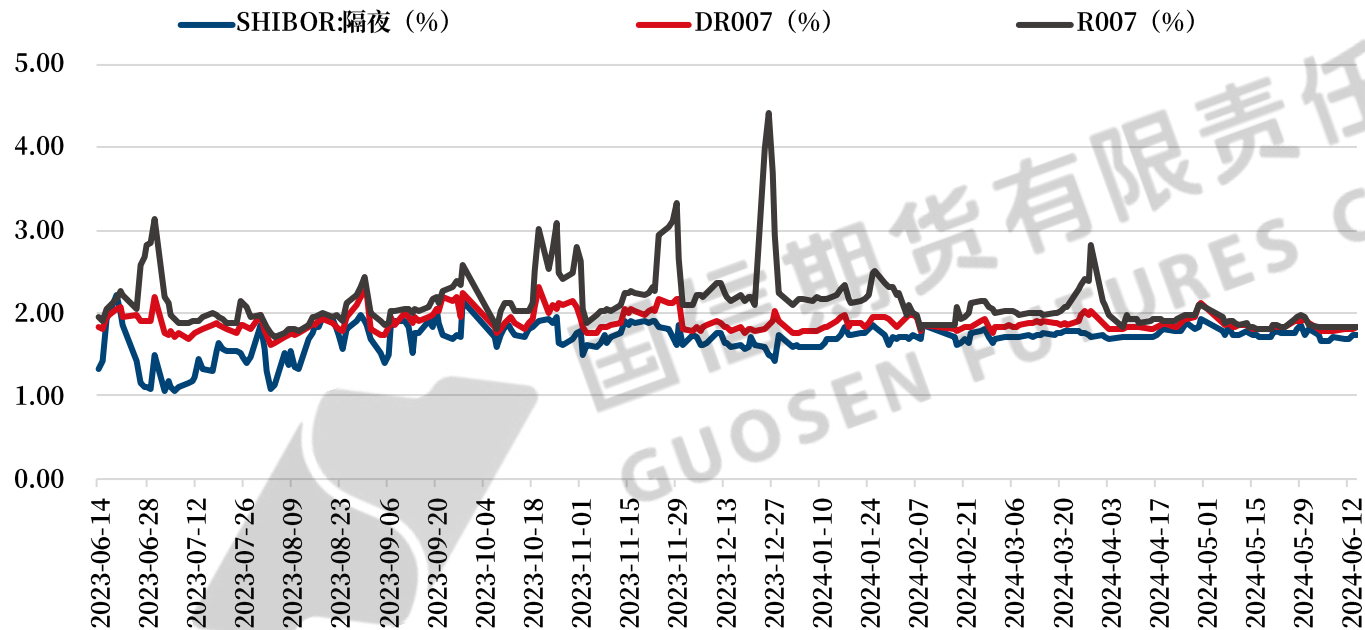
上周 (0611-0614)
猪肉批发价格略有上行,
价格至24.45元/公斤;
蔬菜批发价格略有下行,
价格至4.35元/公斤;
水果批发价相对稳定,
价格至7.28元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



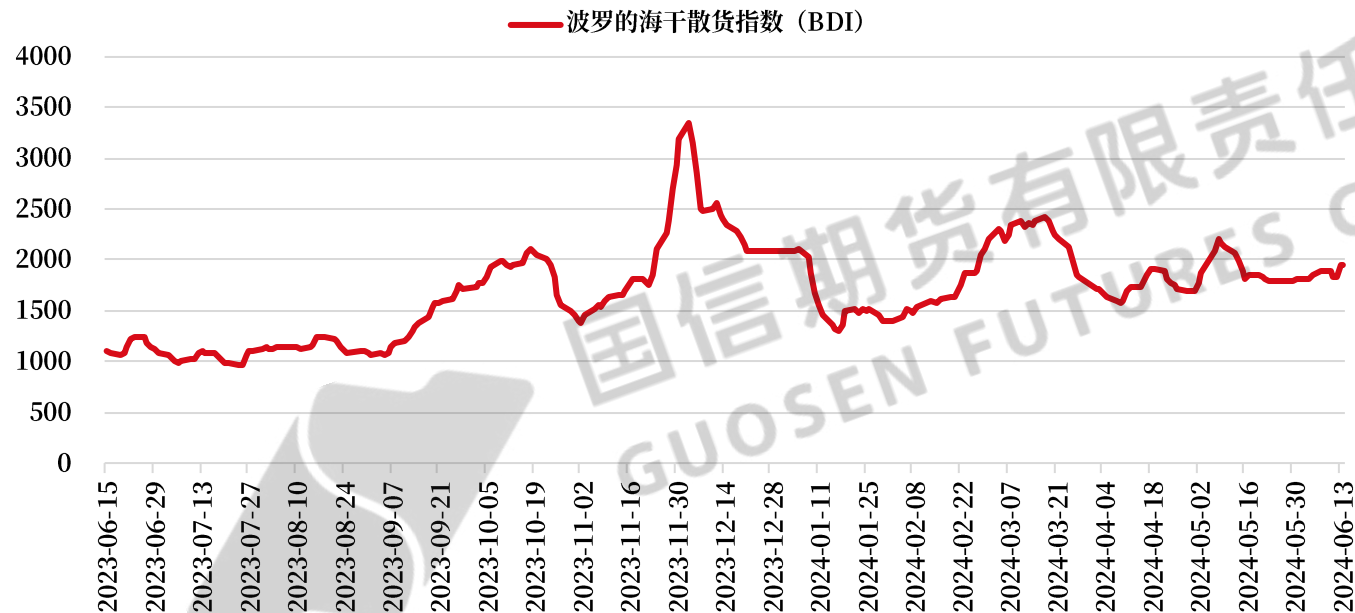
上周（0610-0614）
CRB现货综合指数相
对稳定，至545.18。

2.3 货币市场：利率



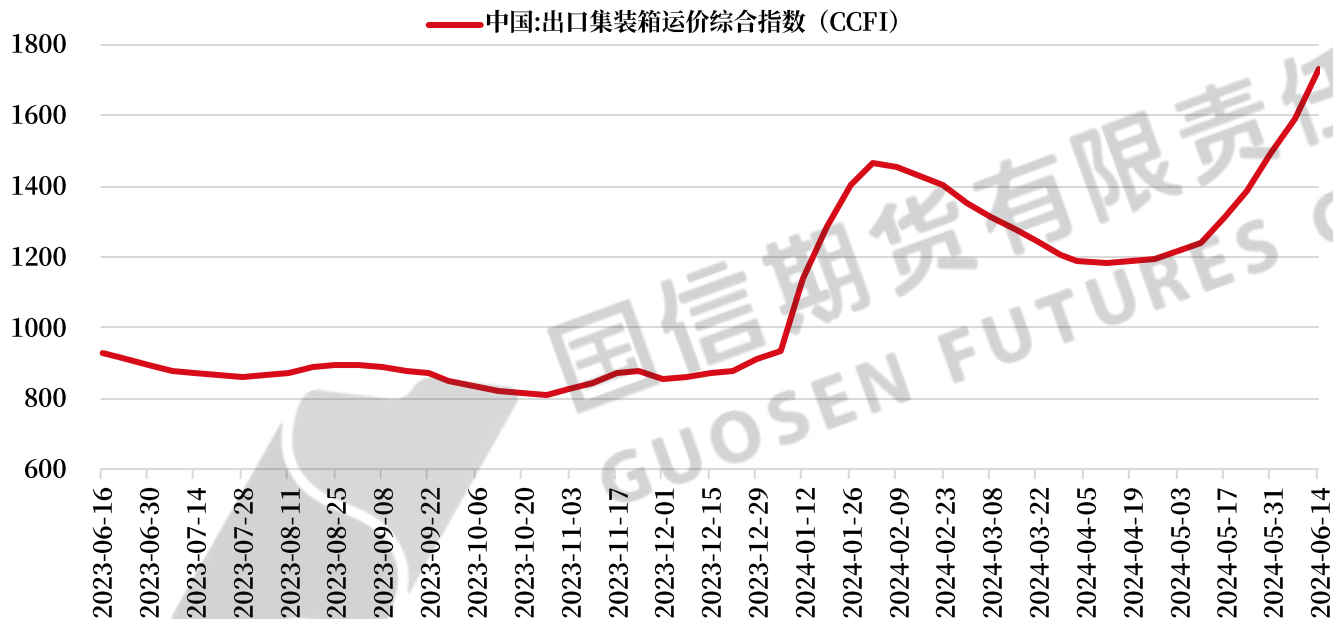
上周 (0611-0614)
DR007略有上行, 至
1.8198%; R007相
对稳定至1.8380%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0610-0614)
波罗的海干散货指数
(BDI) 略有上行,
至1948点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0614当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 继续大
幅上行, 至1733.47。

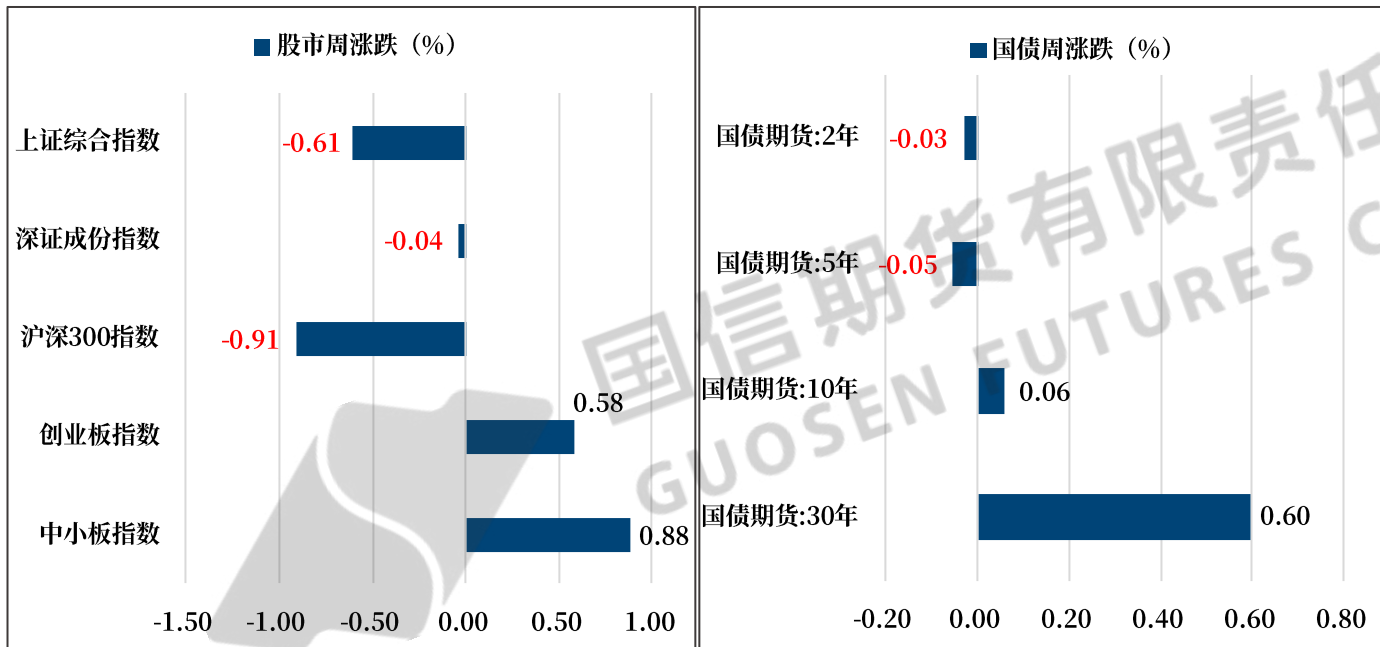
Part3

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（0611-0614）



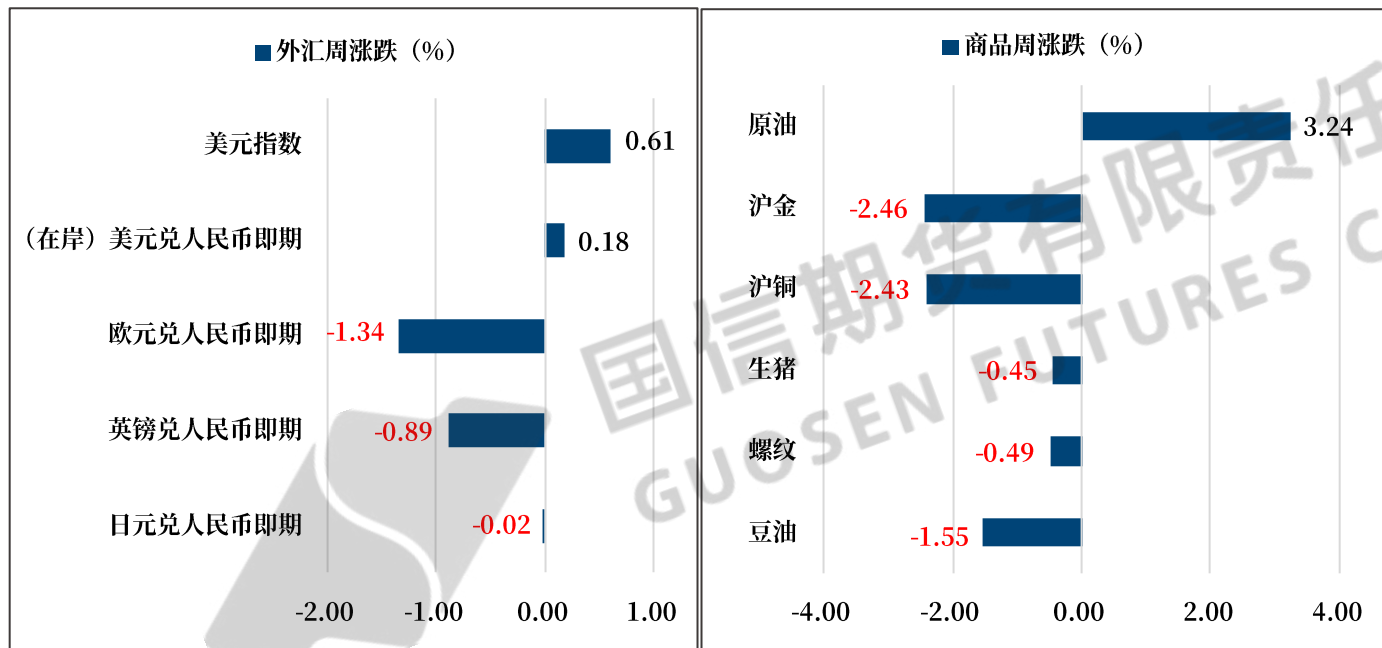
股票市场

A股主要指数涨跌各异，上证综合指数下跌0.61%；沪深300指数下跌0.91%；中小板指数上涨0.88%；

国债期货市场

收盘价涨跌各异，2年期国债期货下跌0.03%，30年期国债期货上涨0.60%。

3.2 大类资产（0611-0614）



外汇市场

美元指数上涨0.61%，在岸美元兑人民币上涨0.18%，欧元兑人民币下跌1.34%；

商品市场

原油上涨3.24%；沪金下跌2.46%；生猪下跌0.45%；豆油下跌1.55%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注

0617-0623

4.周度关注06117-0623

- 周一，6月17日。中国6月1年期中期借贷便利（MLF）利率和投放量；中国5月规上工业增加值、消费、固投等。
- 周二，6月18日。美国5月零售销售环比。
- 周三，6月19日。英国5月CPI同比；英国5月CPI环比；英国5月核心CPI同比。
- 周四，6月20日。中国6月1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）。
- 周四，6月20日。瑞士央行公布利率决议；英国央行公布利率决议。

6月14日，根据水利部消息，水利部专题会商部署华北黄淮等北方地区抗旱工作；14日15时，水利部将针对河南、河北2省的干旱防御应急响应提升至Ⅲ级，维持针对山西、江苏、安徽、山东、陕西、甘肃6省的干旱防御Ⅳ级应急响应，派出两个工作组正在一线指导抗旱工作。6月16日06时，中央气象台继续发布高温黄色预警，17-19日，华北东部、黄淮、江淮等地高温天气将再度发展；预计17日白天，新疆南疆盆地和东部、内蒙古西北部、京津冀、山

4.周度关注0610-0616

山东西北部等地将有37~39℃高温天气，局地可达40℃以上。近期，部分地区出现高温天气，当地能源供应、电力保障、水利调度以及农业生产和经营或存在一定压力。5月M2增速有所走低同比增长7.0%；M1连续2个月录得负增长，5月同比下降4.2%，且跌幅是1986年有数据记录以来的最低值。从5月活期存款来看，住户活期存款同比上涨5.42%，相对较低；非金融企业活期存款同比下降15.86%，是2011年以来的新低；即5月M1表现不佳主要受非金融企业“存款定期化”影响，反映企业短期内扩张需求不强。近期M1的不佳，或也受到“禁止手工补息”以及“金融业增加值调整”有关，但是，总体仍然反映出总需求相对不足，货币供应存在结构性矛盾。5月社融方面，社融存量保持相对稳定增速同比增长8.4%；社融增量有所好转，增量为2.06万亿元，逆转4月社融增量收缩的不利局面；主要受益于政府债券发行新增1.23万亿元以及人民币贷款新增0.82万亿元。5月物价水平总体改善，CPI同比保持微量增幅0.3%，猪肉价格连续2个月向上拉动CPI；PPI同比跌幅显著收窄，同比下跌1.4%，跌幅较4月收窄

4.周度关注0610-0616

1.1个百分点,为2023年2月以来最小跌幅。后期生猪价格有望继续回升,国际原油价格维持80美元/桶上下震荡,货币供应向上拉动物价的滞后效应将逐步显现;因此,CPI有望稳步上行,PPI跌幅有望逐步收窄。

6月12日,欧盟委员会发布公告称,将在7月初对自中国进口的电动汽车加征关税;对比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征17.4%、20.0%和38.1%的关税;对其他制造商将征收21%的关税;进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率。我国电动汽车出口面临一定关税壁垒。6月13日,美联储召开议息会议并公布利率决议,维持利率不变,符合预期。本次点阵图显示,关于2024年内的降息幅度,4位与会者认为应该维持在5.25%-5.50%,即维持利率不变;7位与会者认为应该降至5.0%-5.25%,即降息25个基点;8位与会者认为应该降至4.75%-5.0%,即降息50个基点。综合来说,我们仍然维持美联储9月首次降息的判断,原因包括,第一,欧洲央行和加拿大央行已经开启降息;第二,美国物价水平有所降温,5月

4.周度关注0610-0616

CPI同比3.3%，预期3.4%，前值3.4%；美国5月核心CPI同比3.4%，预期3.5%，前值3.6%，5月核心CPI是自2021年5月以来的新低；第三，虽然5月非农大超预期，但是非农有大幅上修下修的历史，参考性有所降低，而5月失业率有所上升，即劳动力市场总体正逐步降温；第四，6月消费者信心指数也相对走低。



国信期货有限公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.



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

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

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：021-55007766-305163

邮箱：15721@guosen.com.cn

欢迎关注国信期货订阅号

