

耶伦获提名财长 关注 OPEC 会议

摘要:

当地时间周一，美国当选总统拜登正式宣布了他的经济团队的构成。对于这一由美联储主席耶伦领衔的团队而言，促进美国经济复苏以及保障普通工人权益将成为他们的工作重点。根据拜登团队公布的人选，耶伦将任职美国财长，普林斯顿大学劳动经济学家 Cecilia Rouse 任白宫经济顾问委员会主席，中左翼智库 Center for American Progress 的 CEO Neera Tanden 任白宫管理与预算办公室主任。从他们过去的观点来看，这三人均呼吁提高普通劳动者收入，以及减少美国经济中存在的种族以及性别歧视。在拜登竞选时所制定的工作重点，包括提高最低工资标准以及在联邦政府合同中强化使用美国本地供应商，Bernstein 以及 Boushey 也是重要的推动者。

欧元区财长就推进欧元区永久性救助机制——欧洲稳定机制的改革达成一致。欧洲稳定机制将从 2022 年开始为欧元区银行业单一清算基金提供贷款支持，较最初计划提前两年。此外，改革还包括完善欧洲稳定机制的工具组合，强化欧洲稳定机制在设计、协商、监测欧元区财政救助方案中的作用。

12 月 1 日周一，英、德、法、意大利、欧元区公布 11 月制造业 PMI 终值，欧元区制造业的分化走势在 11 月呈现加剧态势。而德国的制造业活动仍然在强劲扩张，推动整个欧元区制造业 PMI 终值高于此前市场的预期中值。具体来看：德国 11 月制造业 PMI 终值：57.8，预期：57.9，前值：57.9。法国 11 月制造业 PMI 终值：49.6，预期：49.1，前值：49.1。欧元区 11 月制造业 PMI 终值：53.8，预期：53.6，前值：53.6。意大利 11 月制造业 PMI 终值：51.5，预期：52.0，前值：53.8。英国 11 月制造业 PMI 终值：55.6，预期：55.2，前值：55.2。

宏观大类:

周二，美国当选总统提名耶伦任职美国财政，从其近期发言以拜登所制定的工作重点来看，后续将专注于提高劳动者收入，扩大财政刺激，将对美国经济预期以及风险资产造成提振。此外，欧元区一体化进程再迈步，永久性救助机制——欧洲稳定机制的改革达成一致，计划为欧洲银行业单一清算基金提供贷款支持，欧元再获提振。另外，OPEC 产油国会议延长至 12 月 3 日，目前仍未有结论出台，关键议题就是将本该 12 月底到期的当前 770 万桶 / 日的减产规模是否往后延长，若未能延长就意味着从 1 月开始，原油市场要面临约 200 万桶 / 日新增供应的冲击，短期也将冲击原油价格。因此需要警惕周度级别的扰动，但是长期仍较为乐观，预计明年一季度随着疫苗逐渐推广居民和企业消费将迎来进一步回升，届时需求改善将带动商品尤其是工业品走强，核心在于疫苗推广节奏，另一方面后续美国第二轮疫情救助方案出台、财政刺激、中国“十四五”规划等利好将逐渐释放，全球经济将迎来共振上行的阶段。

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289 号

研究院 FICC 组

侯峻

从业资格号: F3024428

投资咨询号: Z0013950

联系人:

研究员

蔡劭立

☎ 0755-82537411

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3063489

投资咨询号: Z0014617

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号: F3066607

高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号: F3063338

相关研究:

宏观大类专题: 美国大选下的大类

配置分析

2020-10-16

FICC 与金融期货季报: 短期回调即为黄金坑, 四季度逢低布局风险资产

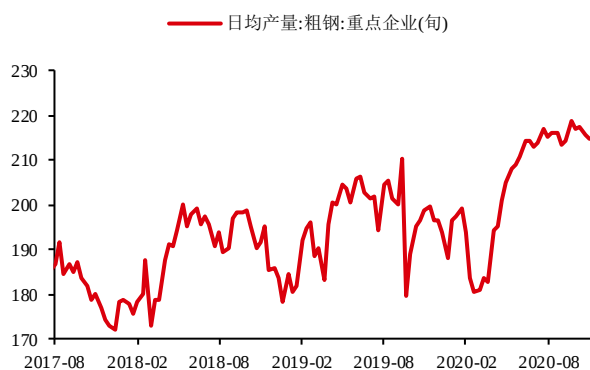
2020-09-28

策略（强弱排序）：股票=商品>债券。

风险点：地缘政治风险；美国第二轮疫情救助方案推出将短期利好美元和美国资产；美国封城。

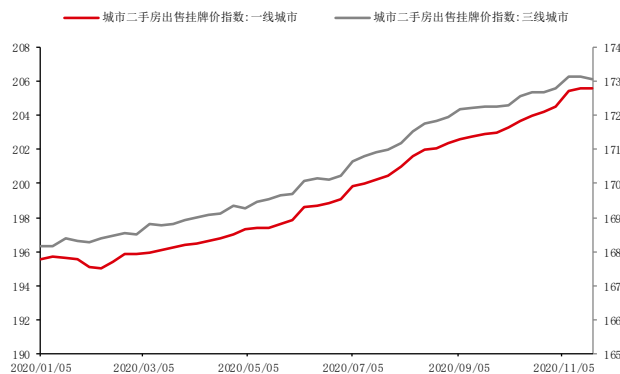
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



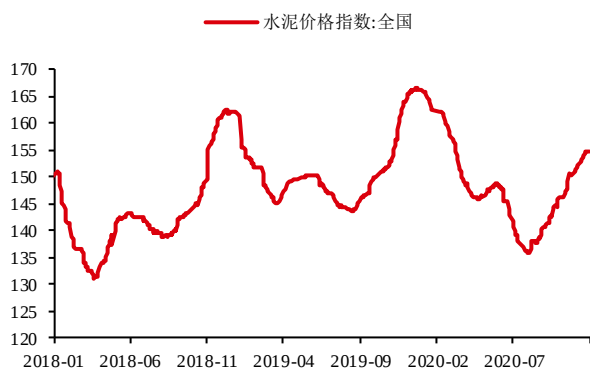
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



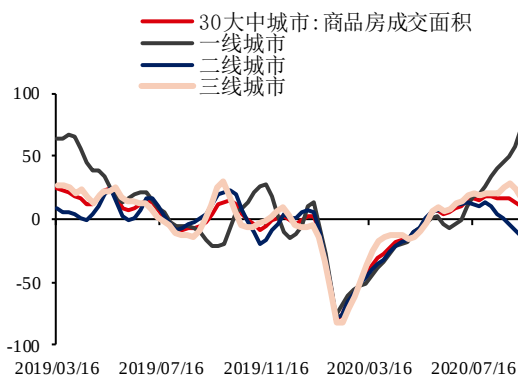
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 水泥价格指数 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 30 城地产成交面积 4 周移动平均增速单位: %



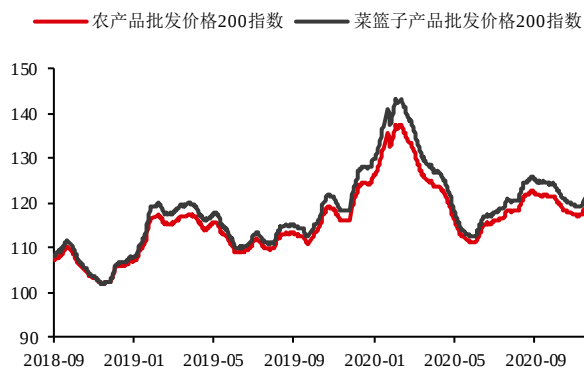
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: 猪肉平均批发价 单位: 元/千克



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无

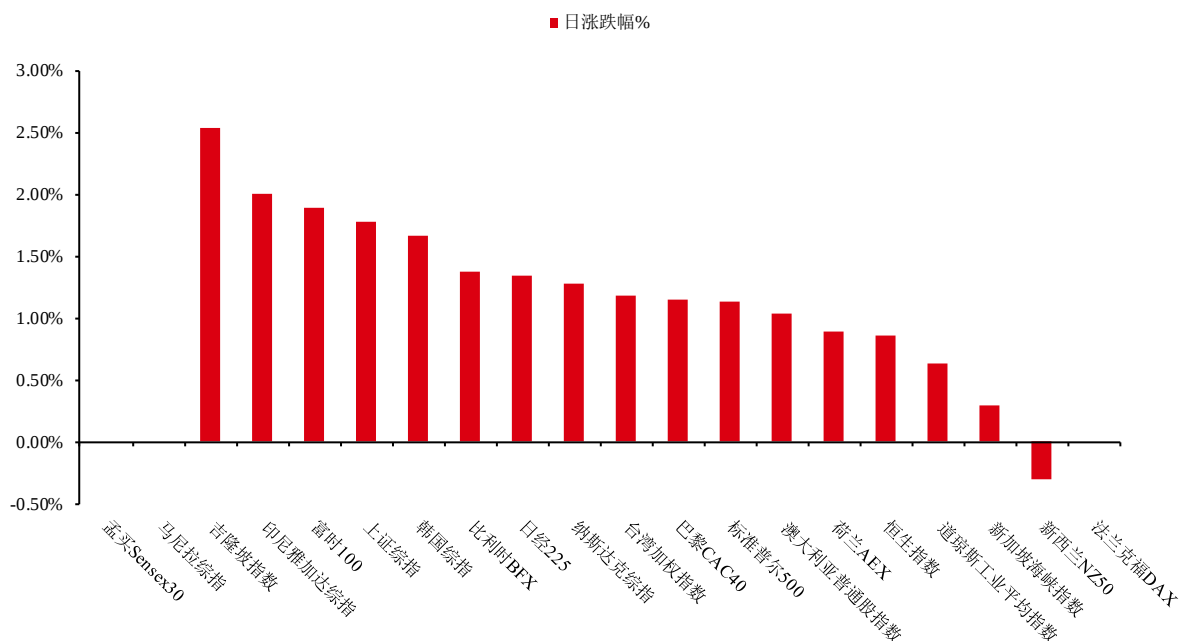


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

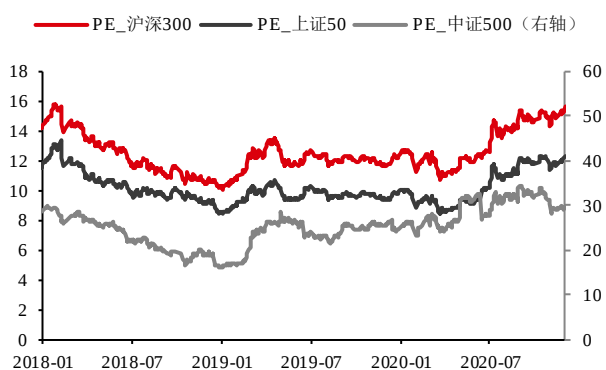
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

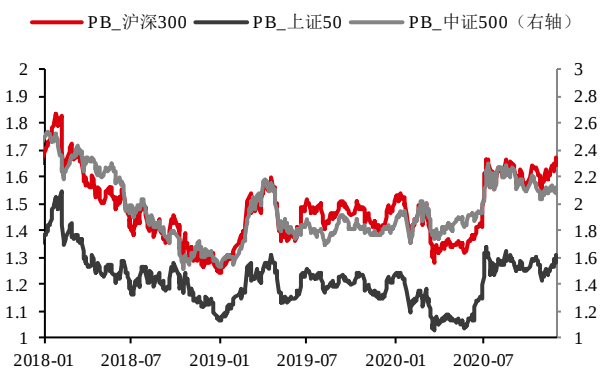
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

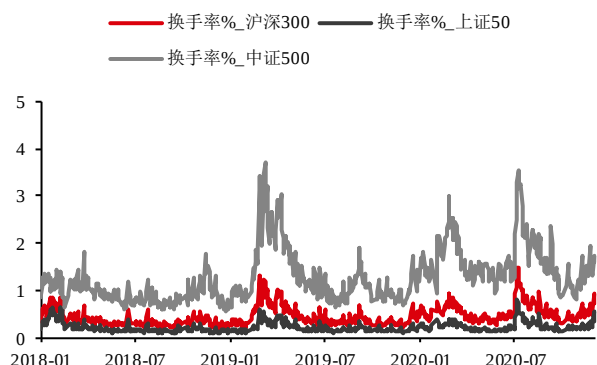
图 9: PB

单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



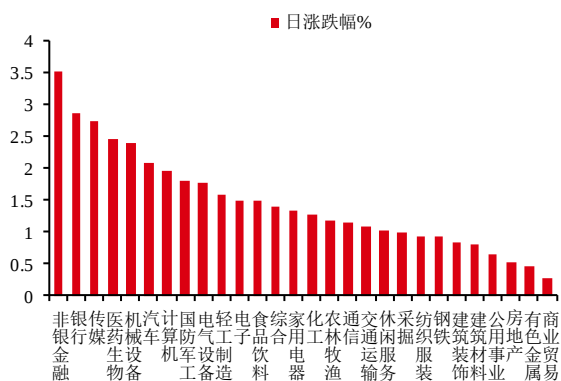
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



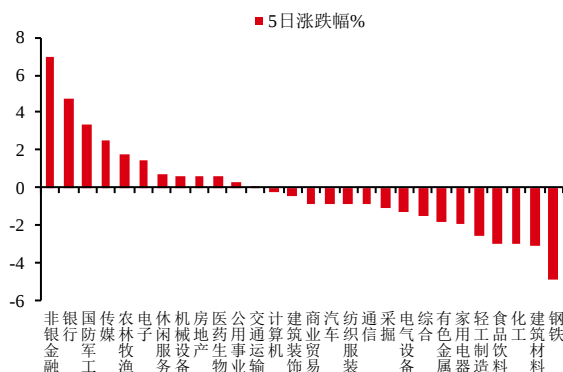
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

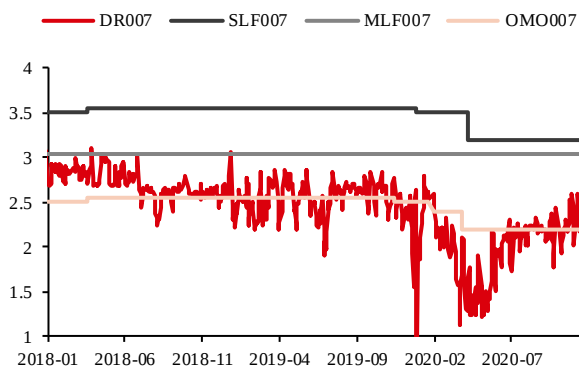
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

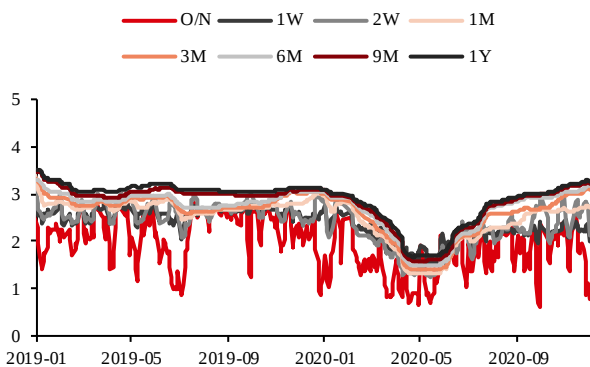
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



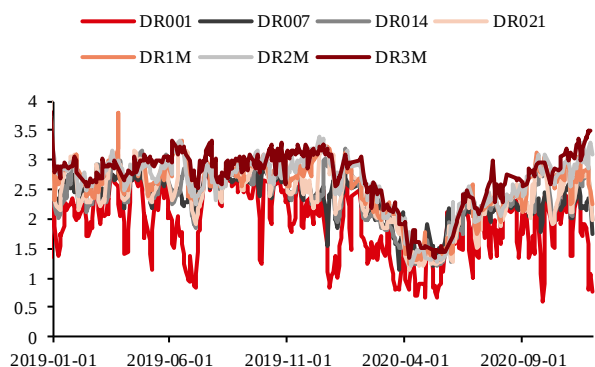
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



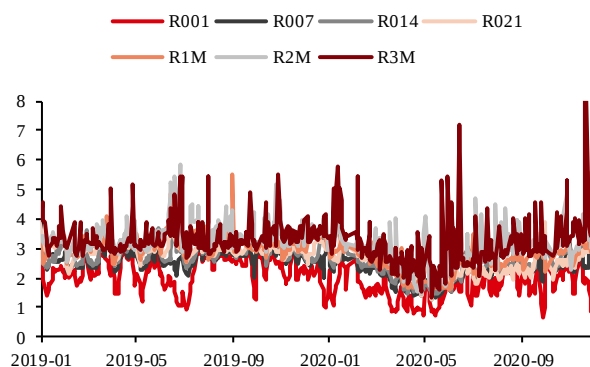
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



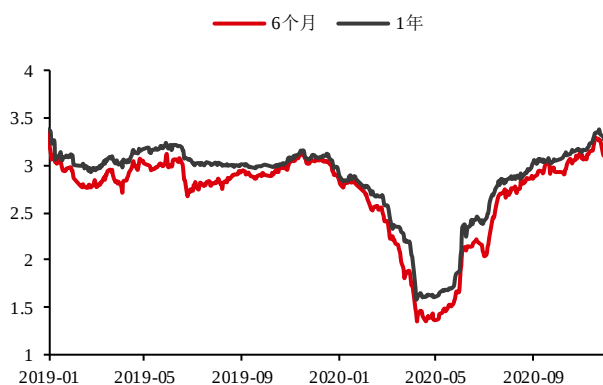
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



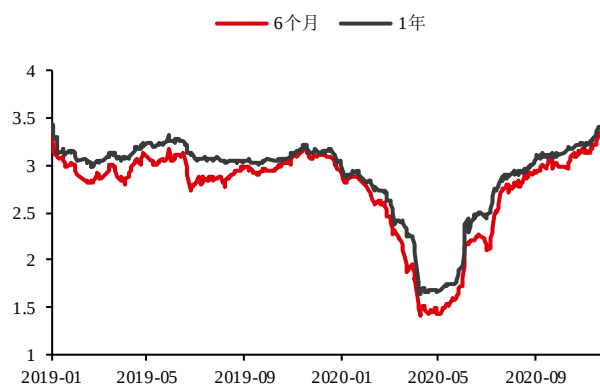
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



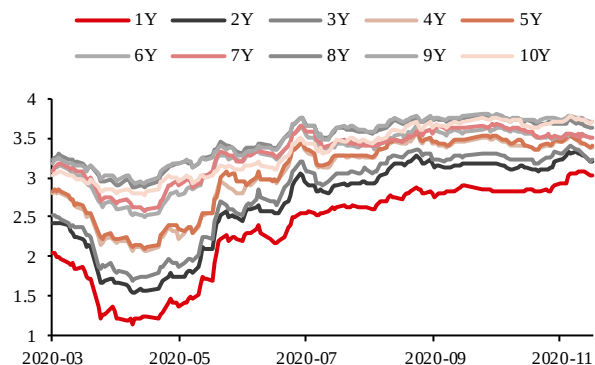
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



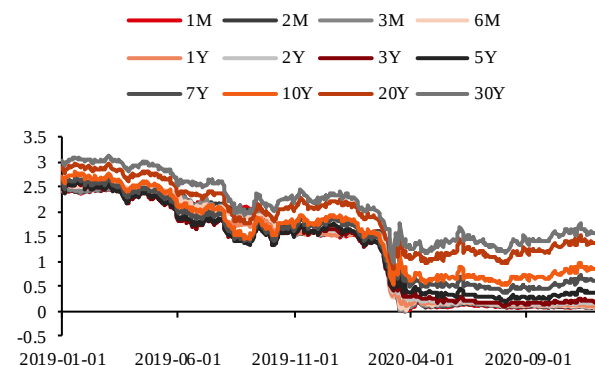
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

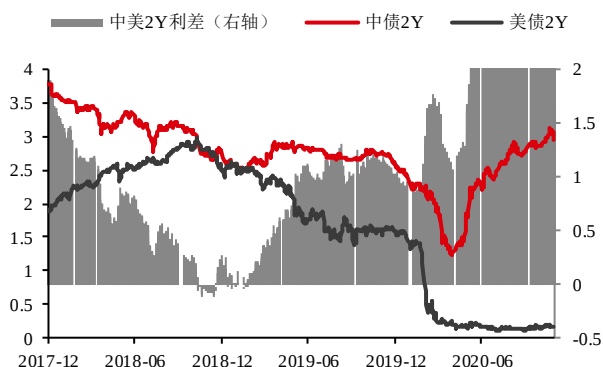
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

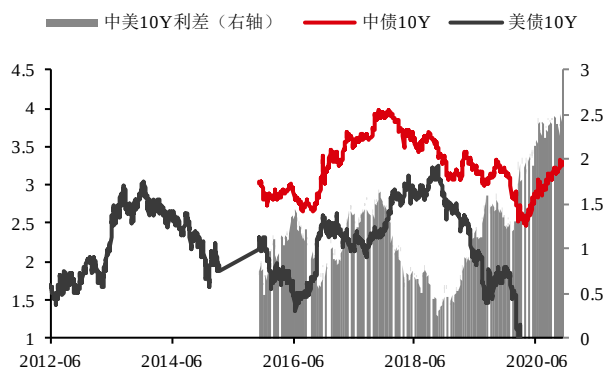
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 24: 美元指数

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 25: 人民币

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1115

