

美联储按兵不动 贵金属快速走强

摘要:

中汽协: 10月汽车行业销量预估完成254.4万辆, 环比下降0.8%, 同比增长11.4%; 细分车型来看, 乘用车销量同比增长7.3%, 商用车销量同比增长27.5%; 1-10月, 汽车行业累计销量预估完成1966万辆, 同比下降4.8%。

英国央行维持利率在0.1%不变, 超预期扩大资产购买规模至8950亿英镑, 其中政府债券购买规模扩大至8750亿英镑。英国央行表示, 如果市场恶化, 准备好再次提高量化宽松规模。英国央行行长贝利表示, 对负利率的研究在进行之中, 量化宽松目标与政府融资续期无关, 此外, 英国央行将调查疑似利率决定泄露问题。早间英国媒体已透露英国央行加码1500亿英镑宽松的消息。

欧盟预计2020年欧元区经济将萎缩7.8%, 因第二波疫情及限制措施, 第四季度欧元区经济增速将环比下跌0.1%; 将2021年欧元区经济增速预期自6.1%下调至4.2%; 预计2020年欧元区通胀将为0.3%, 2021年为1.1%, 2022年为1.3%。

美联储周四公布利率决议, 将基准利率维持在0%-0.25%不变。美联储主席鲍威尔: 维持利率不变直至通胀升至2%及实现就业最大化; 美联储可以考虑调整债券购买的组合方式、久期、以及购买的规模; 美联储在货币政策上还没有“弹尽粮绝”; 我们尚未考虑缩减资产购买的力度; 危机过后, 时间一到就会把应急政策措施放回工具箱; 复苏情况已经超过美联储基线预期, 但离目标还有很远的距离。

宏观大类:

周四, 海外疫情持续恶化, 11月4日欧美当日分别录得新增27.3万和10.8万例, 仍在持续刷新新高。美联储如预期按兵不动, 鲍威尔会后称考虑调整购买债券组合的久期以及规模, 继续释放宽松信号。此外美国大选向“大选月”进发, 民主党总统候选人拜登已拿下威斯康星州和密歇根州, 使得拜登距离“胜选门槛”270张选举人票仅差6张, 后续仍需等待邮寄选票的统计, 预计最晚于11月13日能看到明朗结果, 但目前特朗普竞选团队将在多个州提起诉讼要求重新计票, 目前双方正在募集资金, 后续大选推向最高法院裁决的概率较大, 裁决的最终解决时间将不会晚于12月8日。在美国大选过后此前的市场冲击因素将基本消退, 同时美国第二轮疫情救助方案出台、财政刺激, 中国“十四五”规划等利好预计将重新占据主导, 结合我们长期低利率和弱美元的宏观环境判断下, 美国大选过后可以把握风险资产逢低做多的配置机会。

策略(强弱排序): 股票>商品>债券。

风险点: 中美多方面博弈发酵; 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; 美国大选。

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

研究院 FICC 组

研究员

蔡劭立

☎ 0755-82537411

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3063489

投资咨询号: Z0014617

联系人:

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

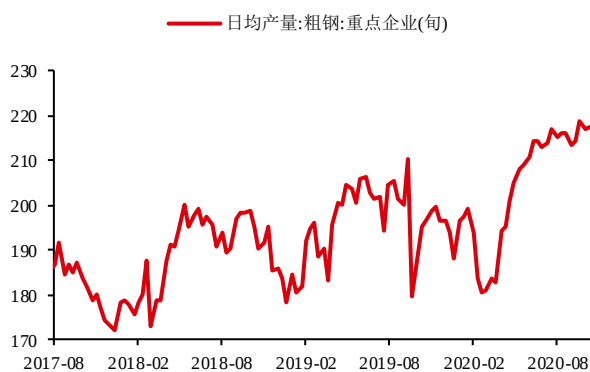
2020-10-16

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

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: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



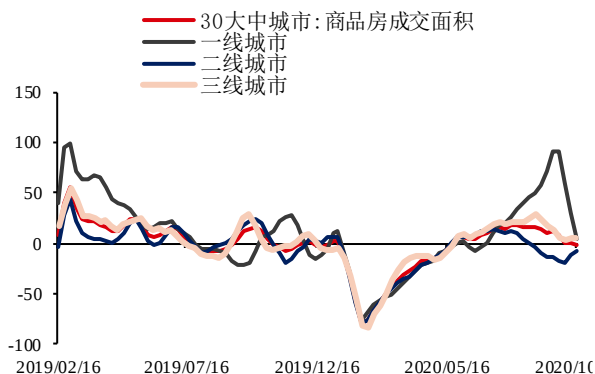
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



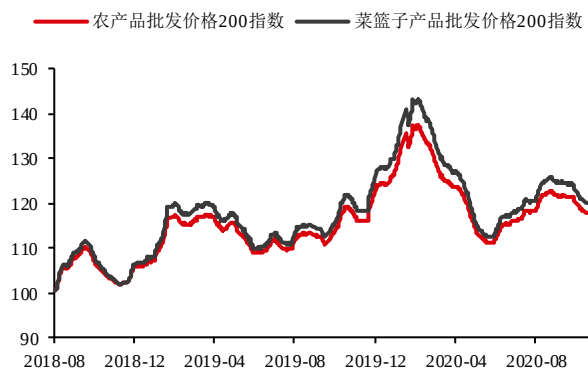
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

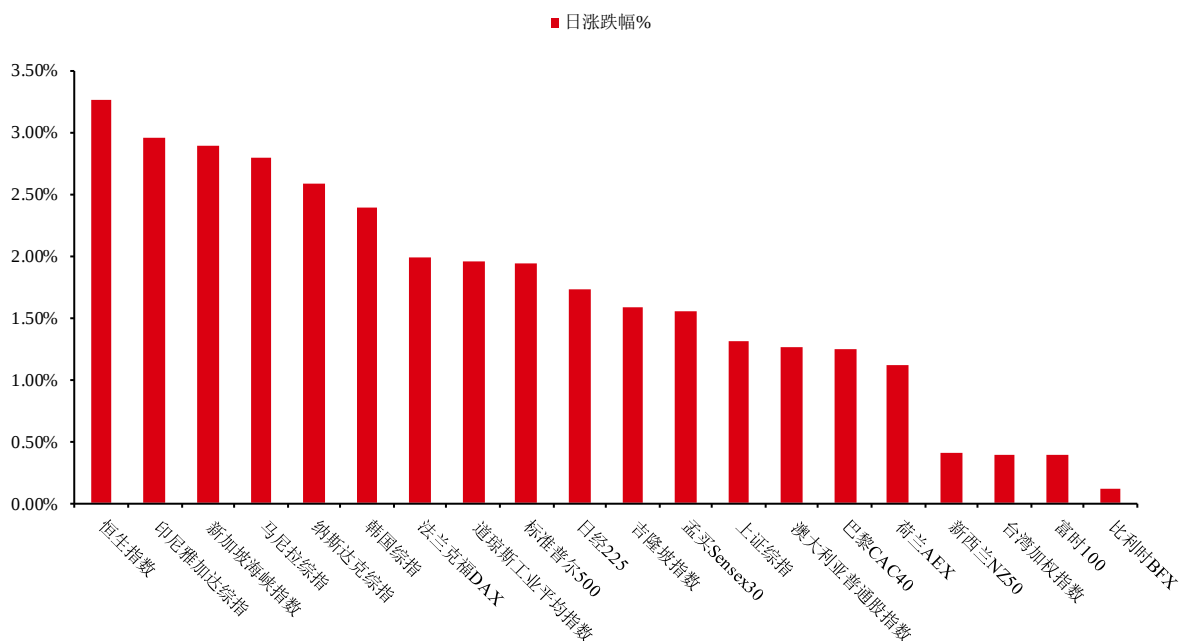


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

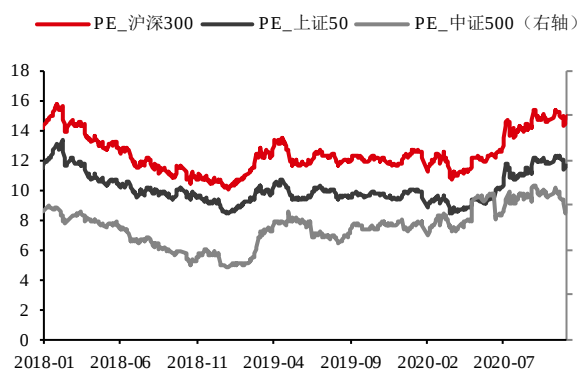
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

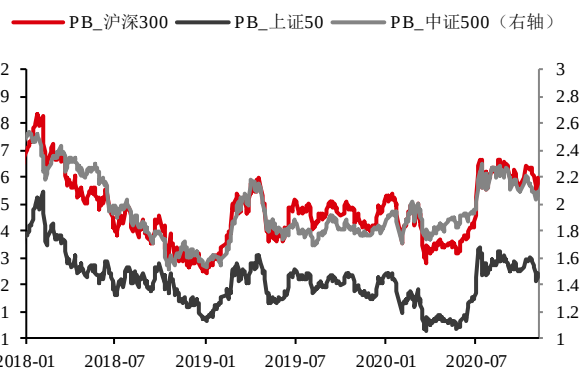
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

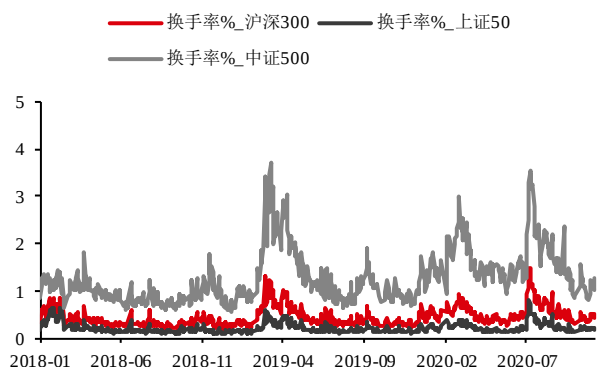
图 9: PB

单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



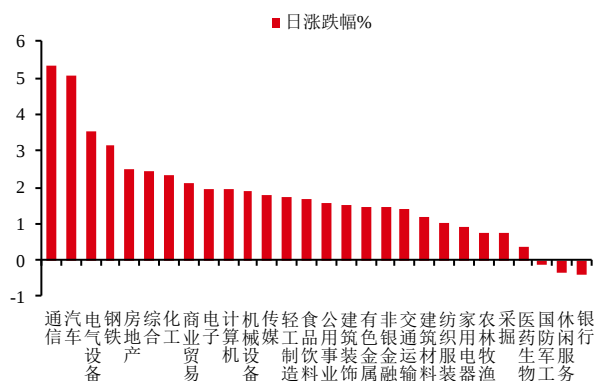
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



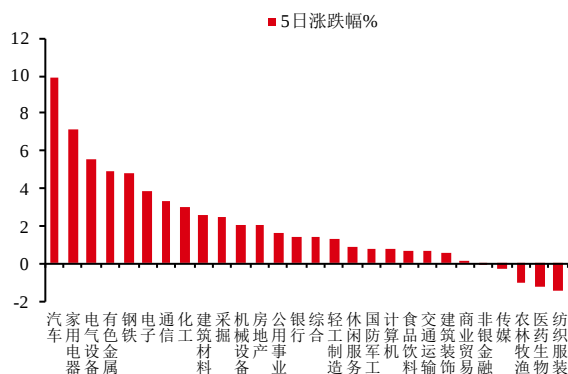
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

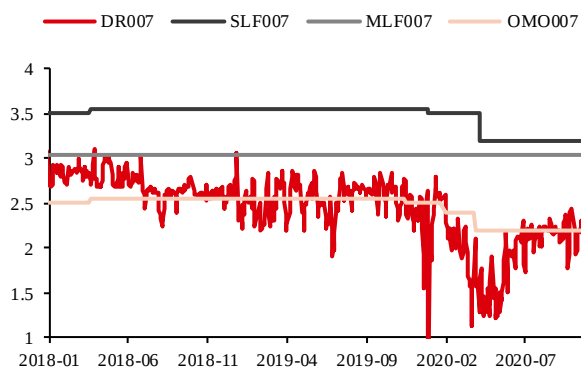
图 13: 申万行业5日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

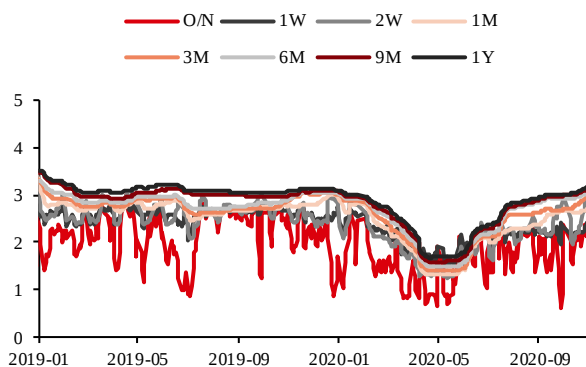
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



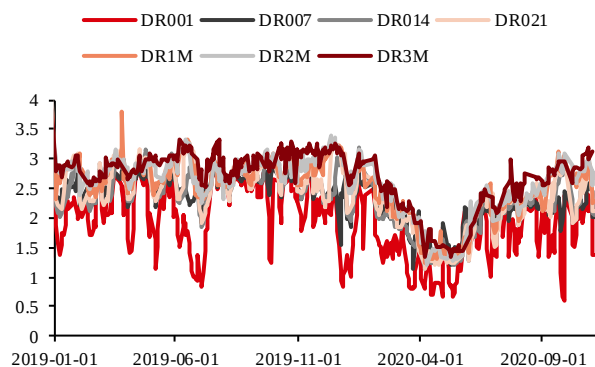
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



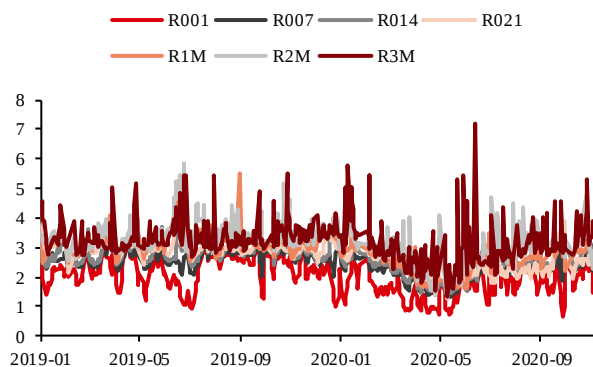
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



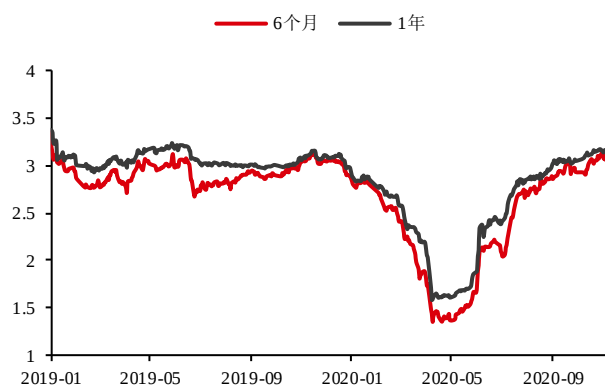
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



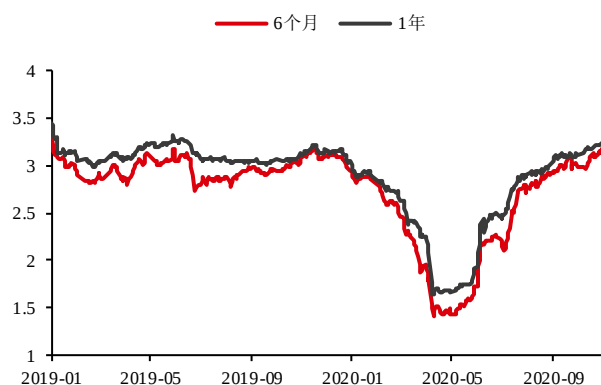
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



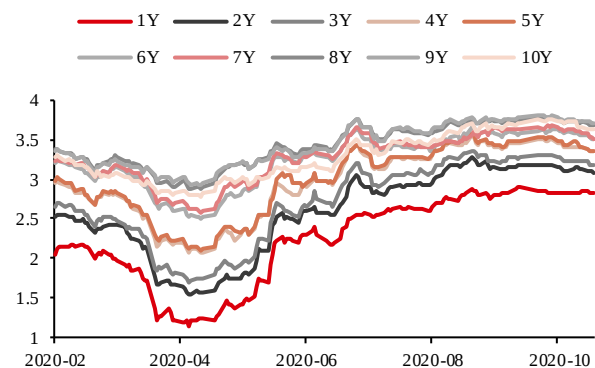
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



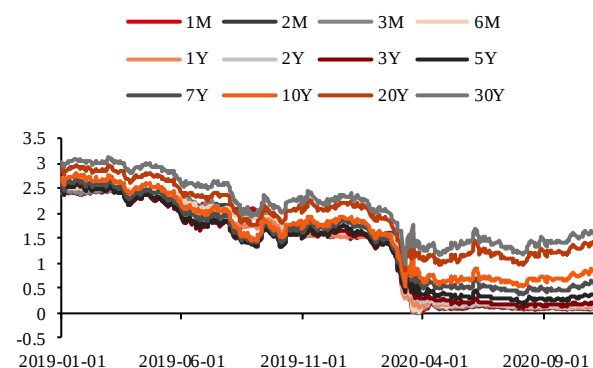
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

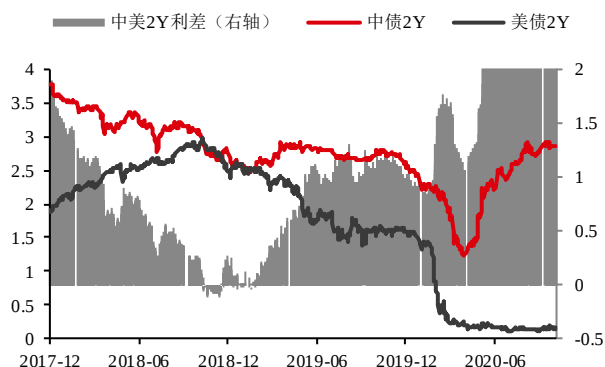
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

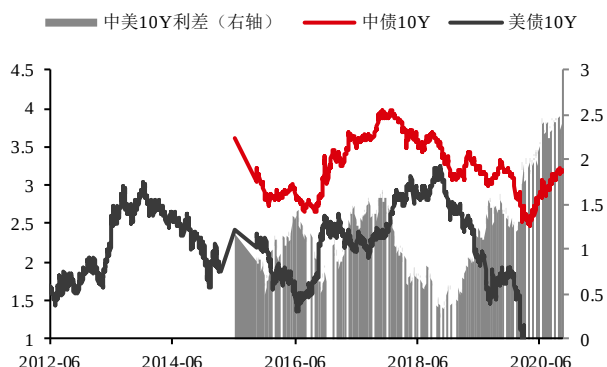
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

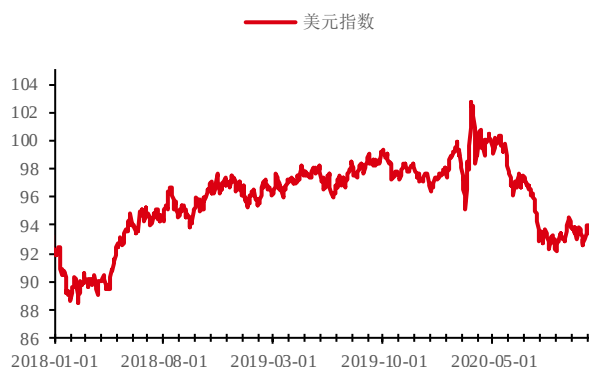


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

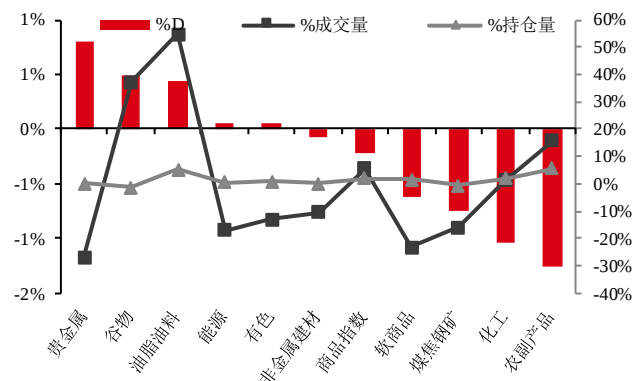


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

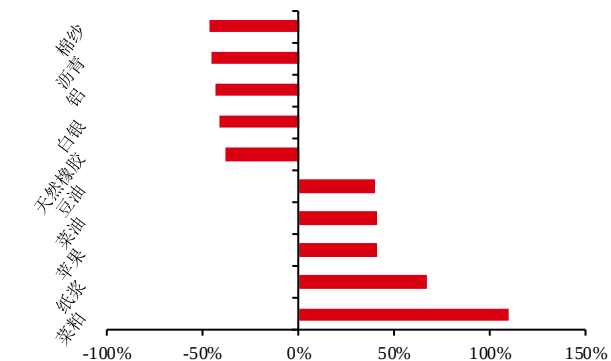
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 28: 成交量周度变化 (前五 vs 后五)

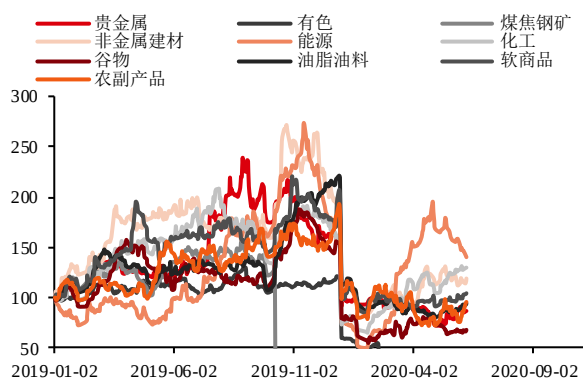
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

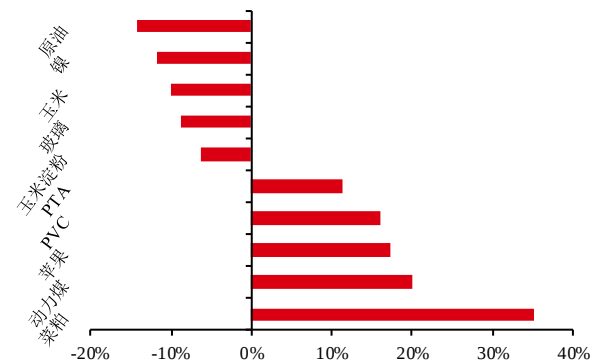
单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 29: 持仓量周度变化 (前五 vs 后五)

单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_1605

