

美国大选或尘埃落定 关注美联储议息会议

摘要:

乘联会: 10月一至五周的乘用车日均零售是5.7万辆, 同比增长10%, 环比9月同期销量增长1%, 全月总体表现较强。

日本央行行长黑田东彦: 认为现在不需要调整政策框架, 如有必要将毫不犹豫增加宽松政策; 各行业经济复苏不均衡, 预计劳动力市场温和复苏, 采取适当行动反映经济、物价和金融发展的立场不变。

特朗普反转此前各方预期, 在剩余的大部分关键摇摆州的均为基本锁定胜局或占据领先优势的状态, 但后续再度迎来反转, 截至北京时间11月5日早间7时40分, 美联社等机构最新计票统计显示, 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, 而目前拜登领先的内华达州恰好拥有6张选举人票, 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。

美国10月ADP就业人数为36.5万人, 远不及预期的65万人, 但仍创有记录以来第五大增幅, 前值为74.9万人。

宏观大类:

周三, 特朗普反转此前各方预期, 在剩余的大部分关键摇摆州的均为基本锁定胜局或占据领先优势的状态, 但后续再度迎来反转, 截至北京时间11月5日早间7时40分, 美联社等机构最新计票统计显示, 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, 而目前拜登领先的内华达州恰好拥有6张选举人票, 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。我们还将于11月6日凌晨3:00迎来美联储利率决议, 从全球各大央行近期均按兵不动, 结合美联储上周已经放宽了“主街贷款计划”审核条件来看, 我们认为本次会议美联储将按兵不动, 但可以关注其在利率曲线控制政策上的描述。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; 11月3日美国大选。

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

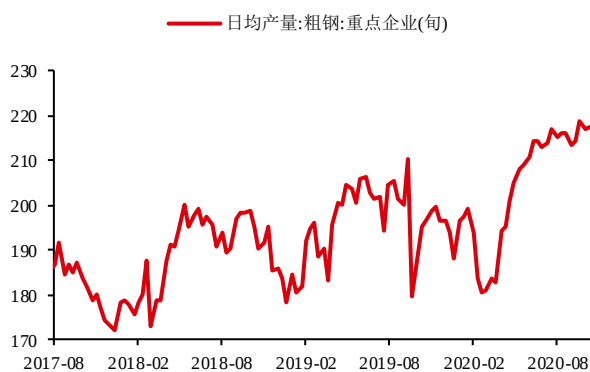
2020-10-16

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



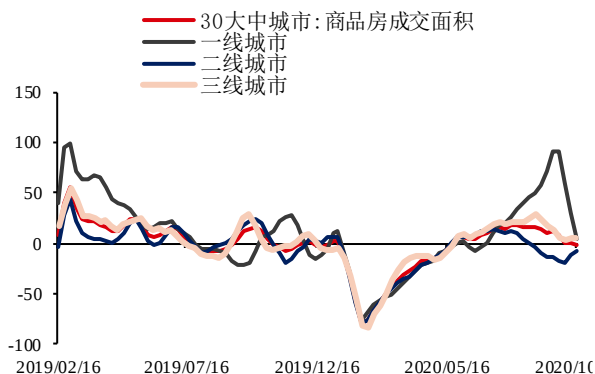
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



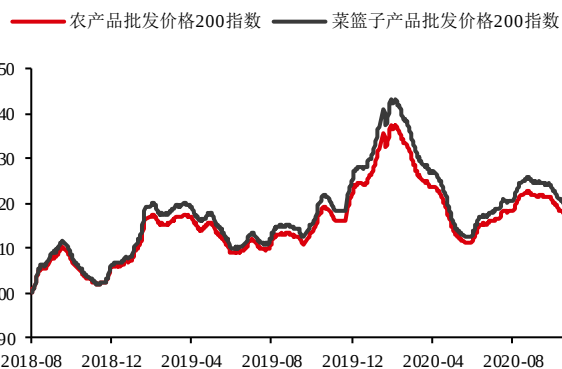
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

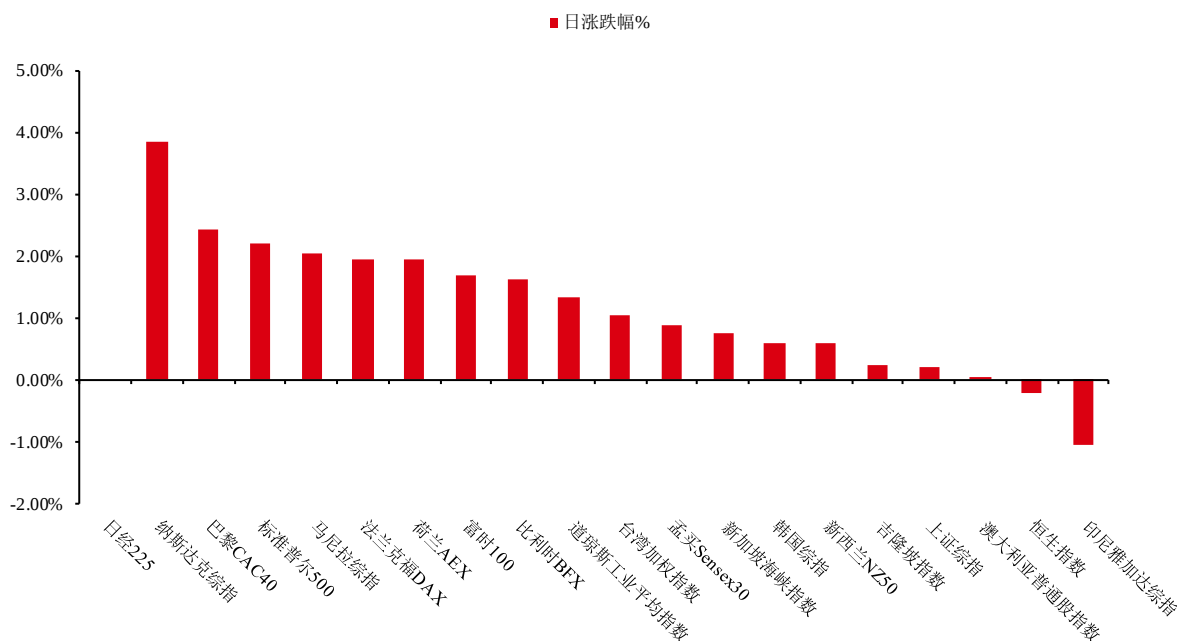


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

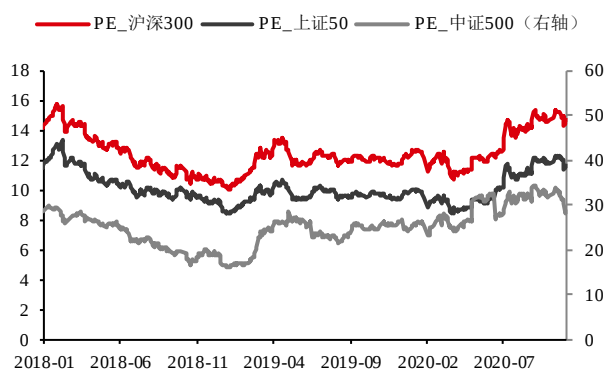
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

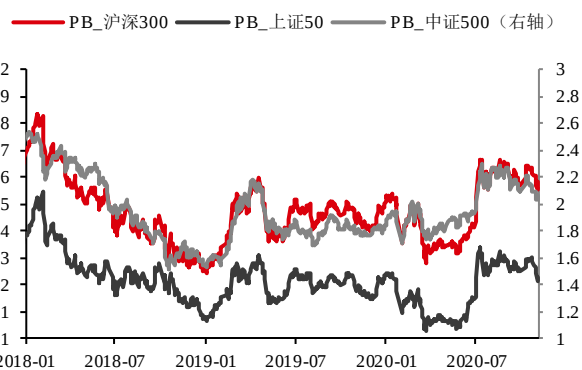
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

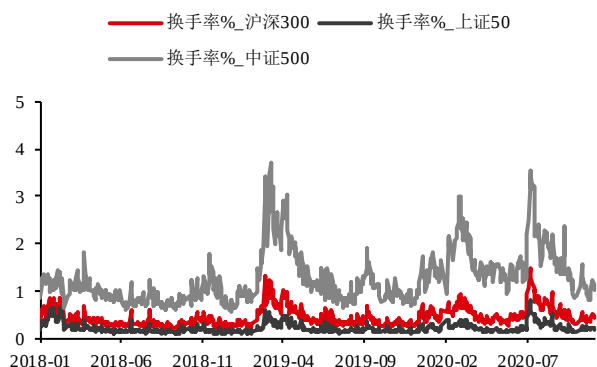
图 9: PB

单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



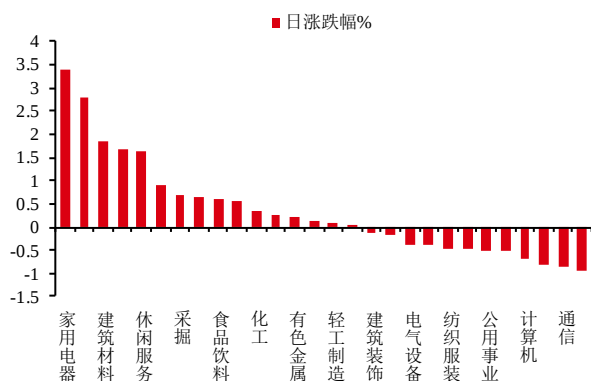
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



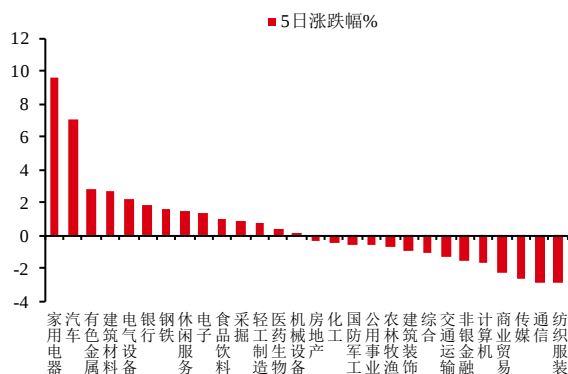
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

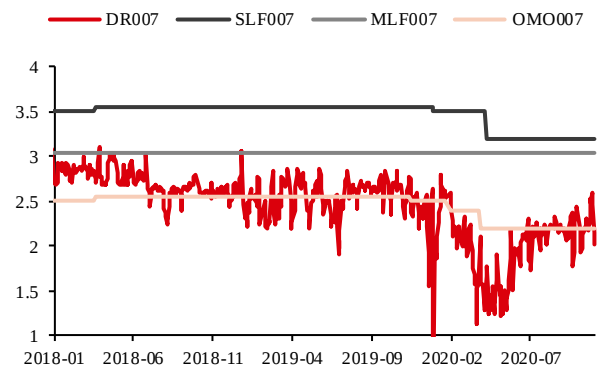
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

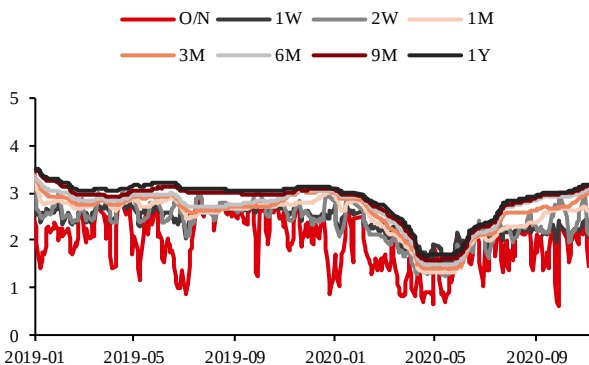
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



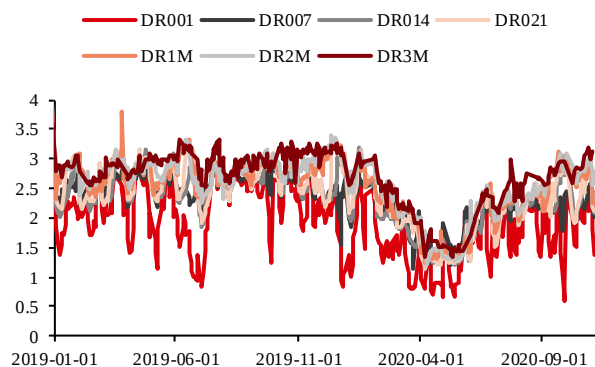
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



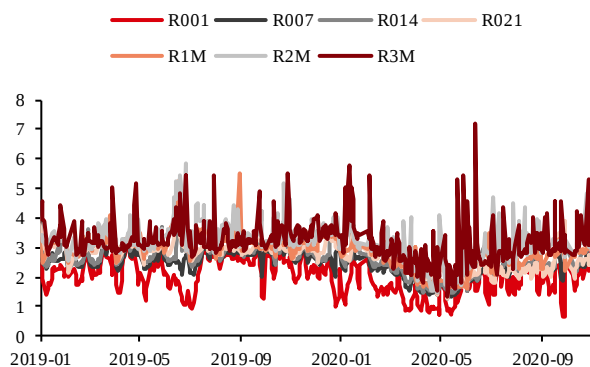
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



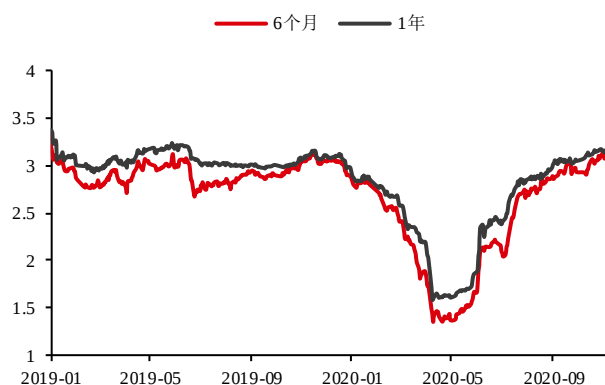
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



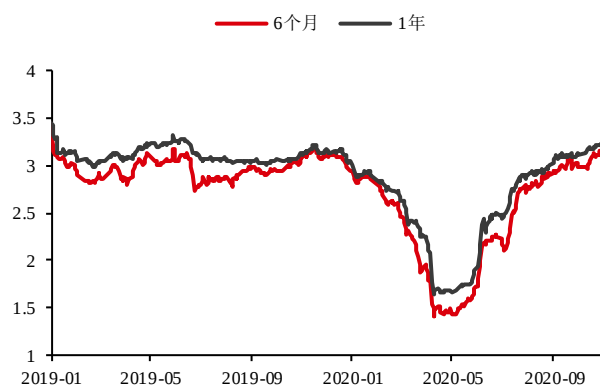
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



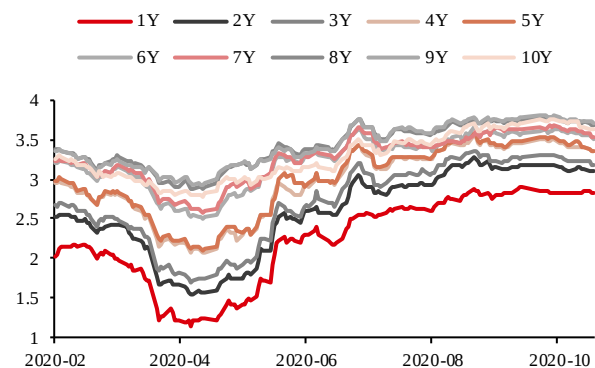
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



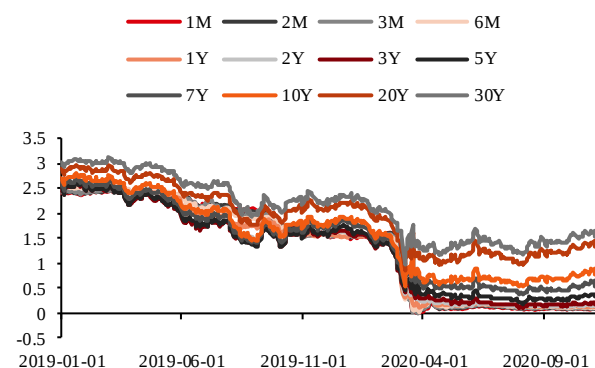
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

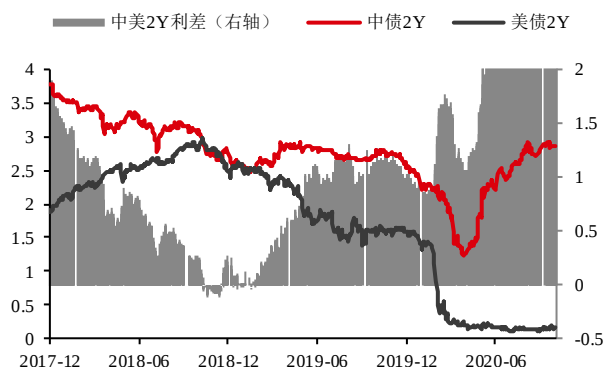
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

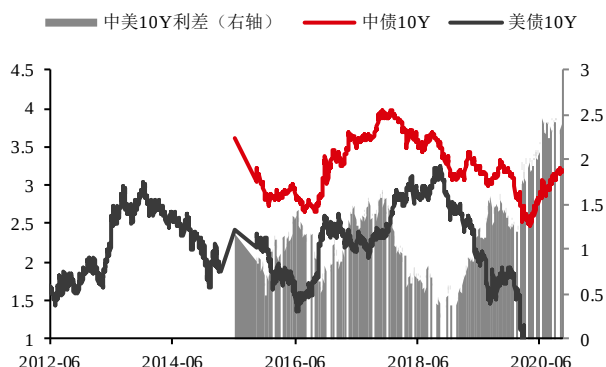
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

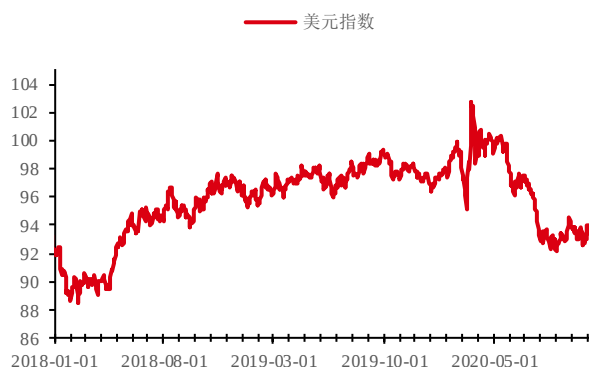


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

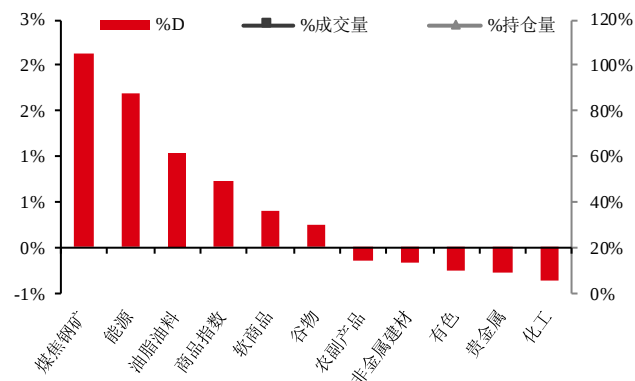
单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 27: 板块持仓量 (指数化) 单位: 无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

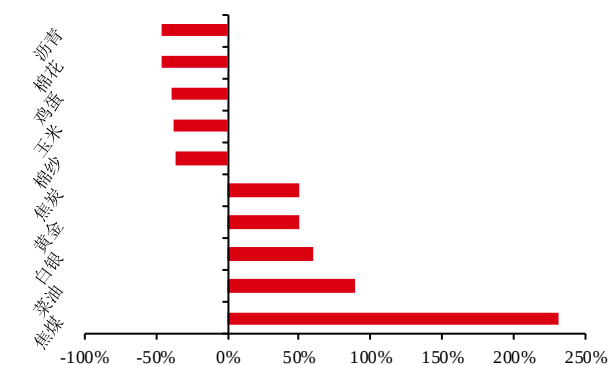
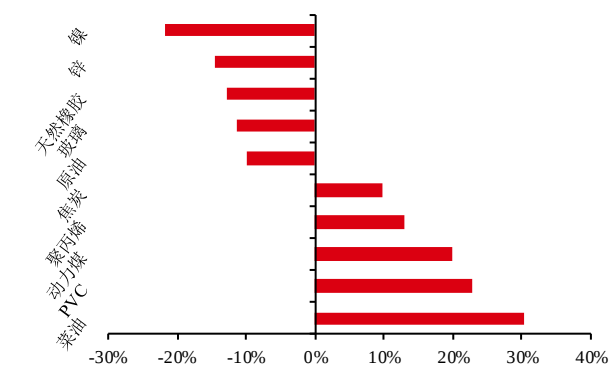


图 29: 持仓量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



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_1648

