

疫情仍未明朗 静待破局因素

摘要:

统计局公布数据显示,我国工业企业利润稳步回升,前三季度呈现“由降转升、增长加快”的走势。1-9月份,规模以上工业企业利润总额同比下降2.4%,降幅比1-8月份收窄2个百分点。其中,三季度利润增长15.9%,增速比二季度加快11.1个百分点。

农业农村部:随着生猪生产快速恢复,出栏量增加,猪肉价格已连续8周回落;今后一个时期猪肉供应的形势越来越好,明年元旦、春节期间猪肉供应量同比大约会增加3成左右,后期供应上去以后,价格将逐步回落到正常水平。此前,10月21日农业农村部新介绍,到今年9月底,我国生猪存栏达到3.7亿头,恢复到2017年末的84%;能繁母猪存栏达到3822万头,恢复到2017年末的86%。

宏观大类:

周二,全球风险资产仍面临调整,10月26日美国和欧洲当日新增确诊人数分别为7.3万例和21.7万例,恶化趋势仍然明显,关键是目前无论是风险资产调整幅度还是封锁力度较第一轮疫情仍存在较大差距,后续风险仍需警惕。除了疫情以外,近期仍有几件重要事件需要持续跟踪:中国的“十四五”规划(可能于本周推出),英国脱欧谈判进展,以及美国大选(11月3日投票)。美国大选目前看拜登胜选概率较大,从其政策来看,包括第二轮疫情救助方案推出,加大财政刺激,以及发起科技股反垄断调查和利率回升等主要政策或预期,整体风险资产受益,美债或面临一定调整压力。周四还将将迎来日本和欧洲央行的利率决议,在当下疫情恶化的背景下,欧洲央行有一定扩大资产购买政策的概率。

策略(强弱排序):股票>商品>债券;11月3日美国大选前市场风险上升。

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

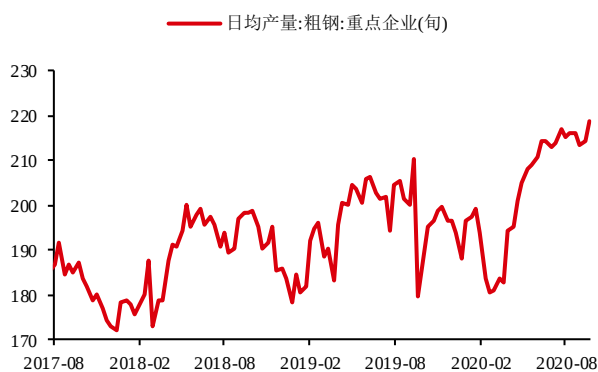
2020-10-16

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



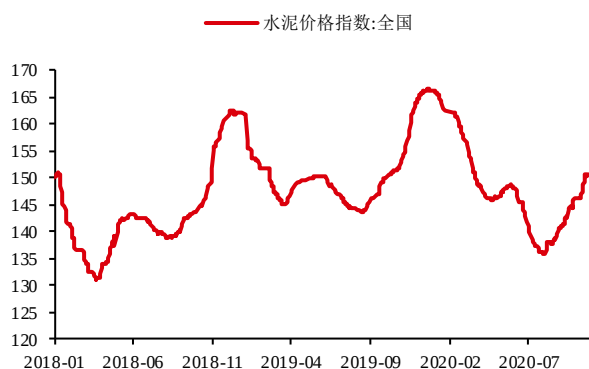
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



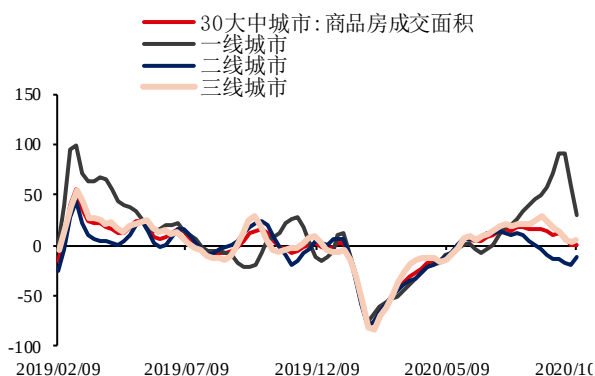
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



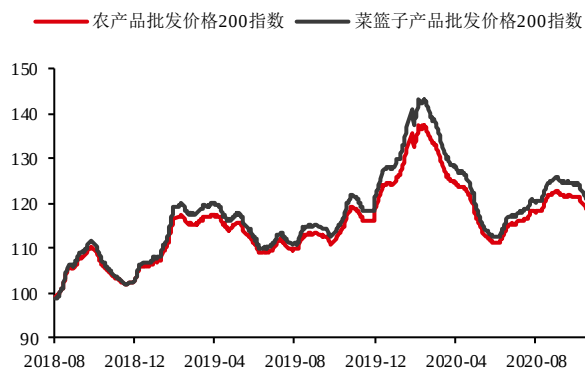
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

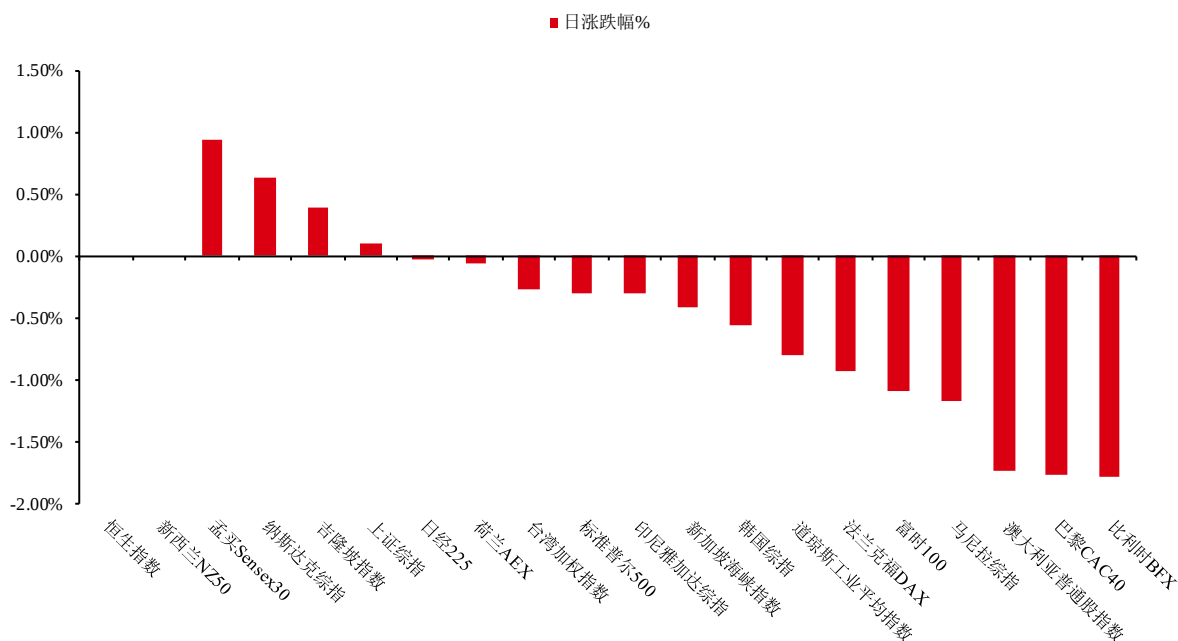


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

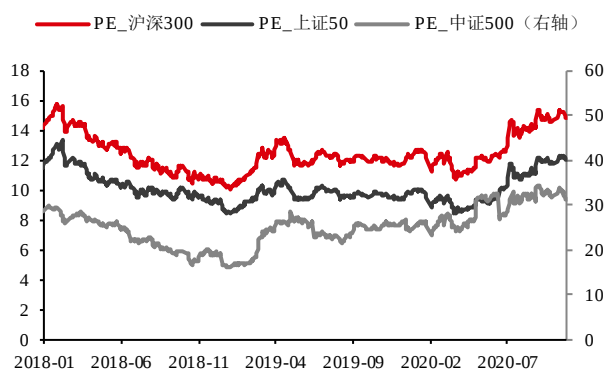
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

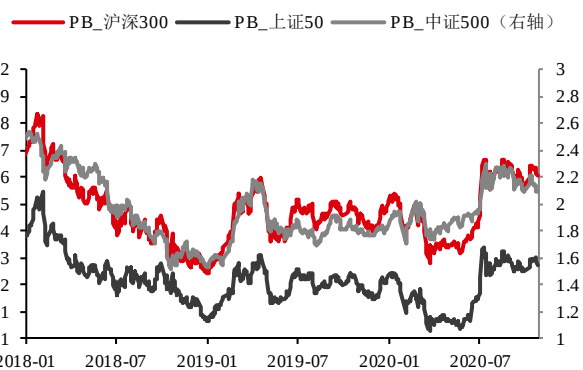
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

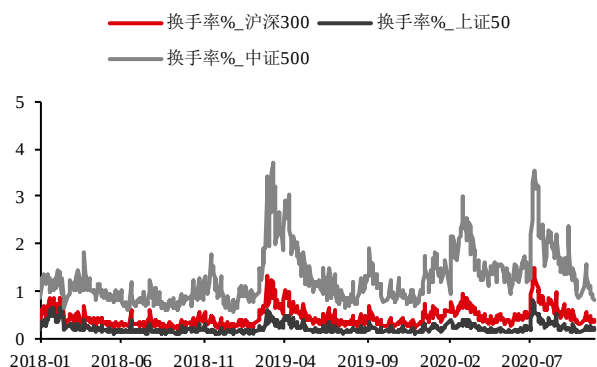
图 9: PB

单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



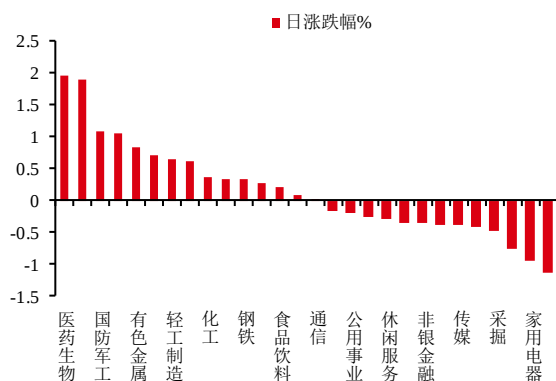
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



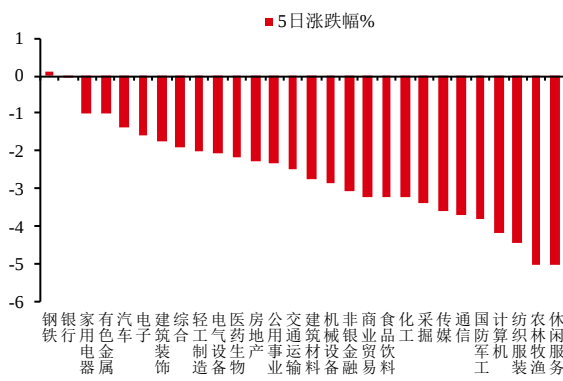
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

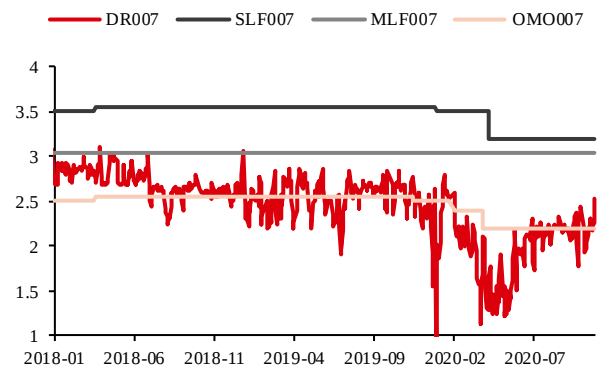
图 13: 申万行业5日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

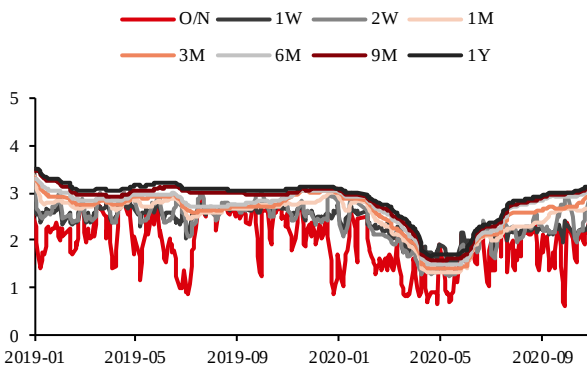
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



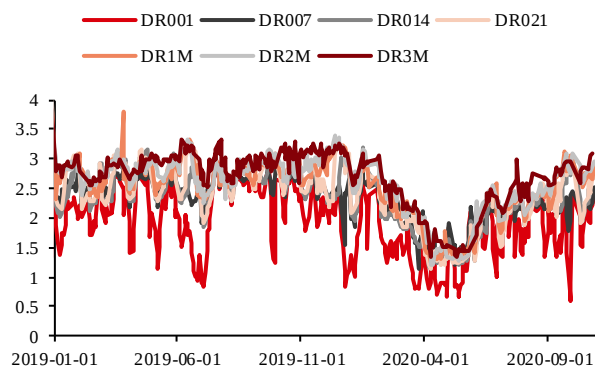
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



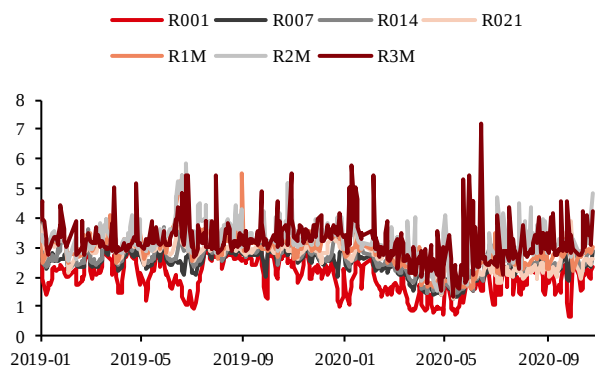
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



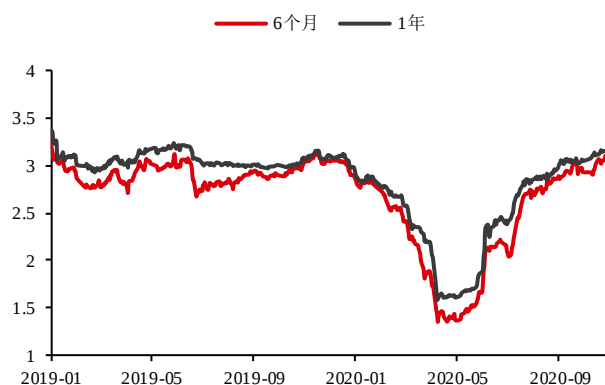
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



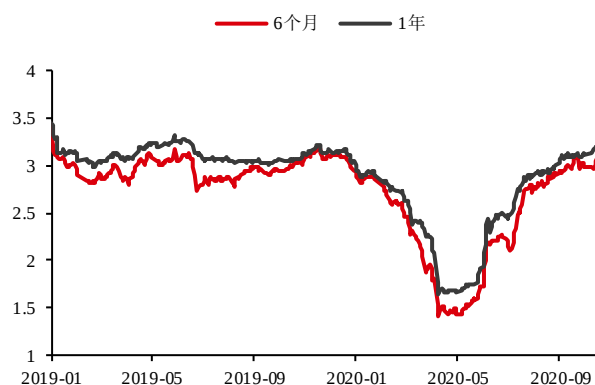
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



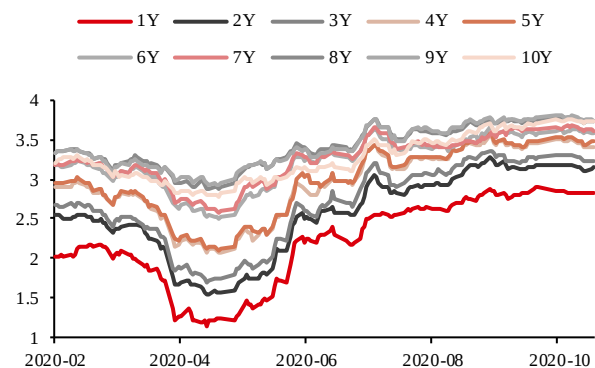
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



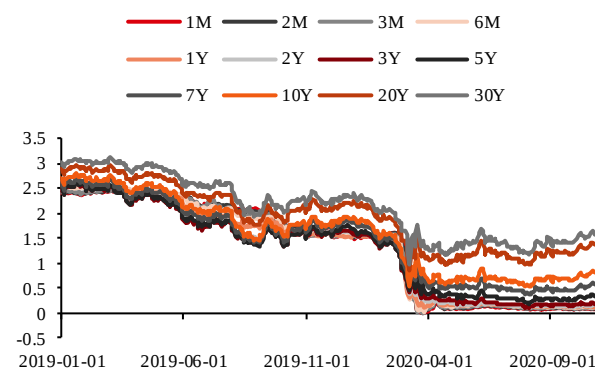
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

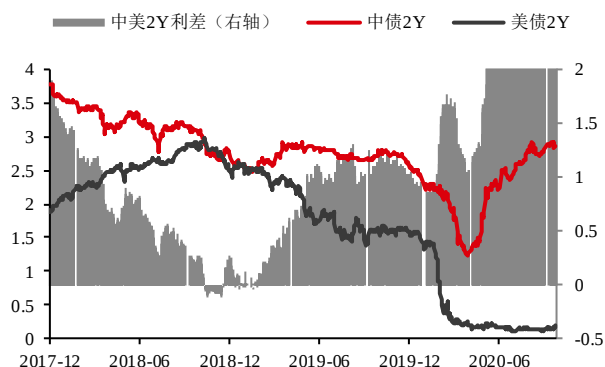
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

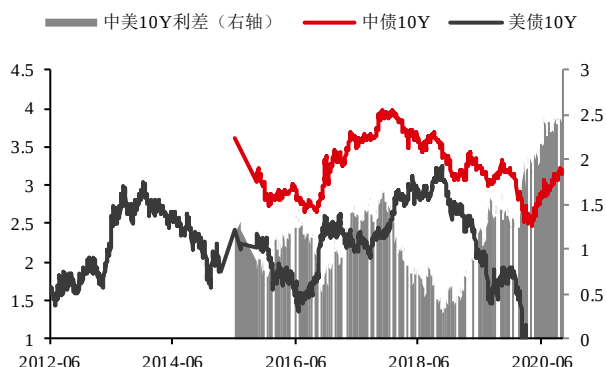
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

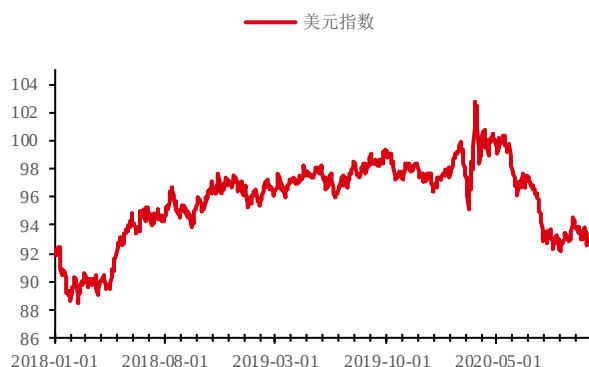


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

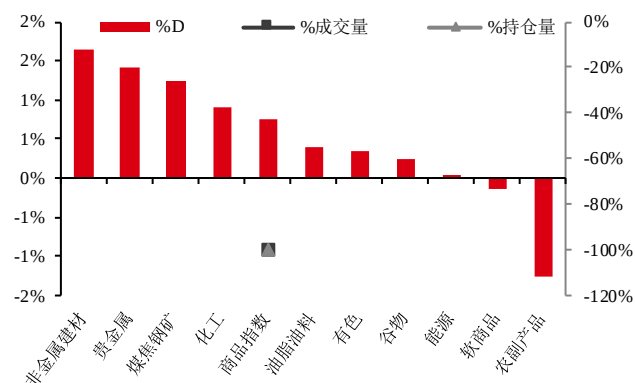
单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

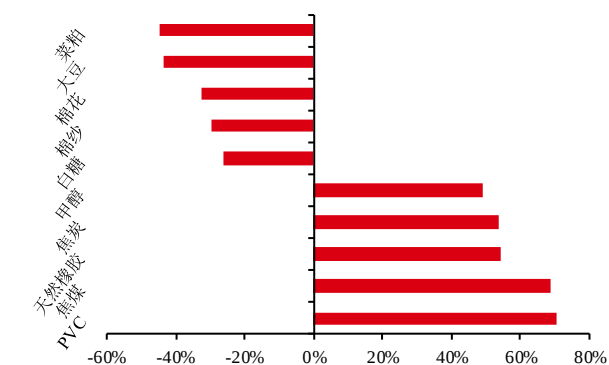
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



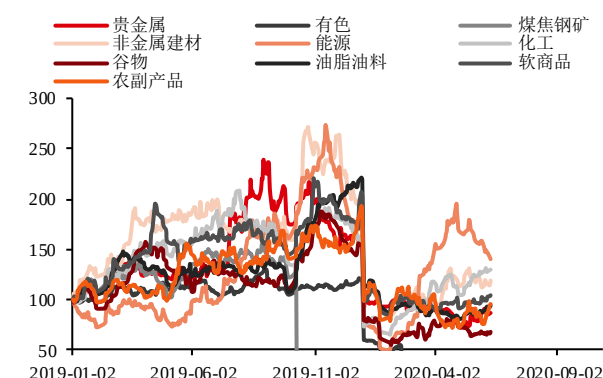
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 28: 成交量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



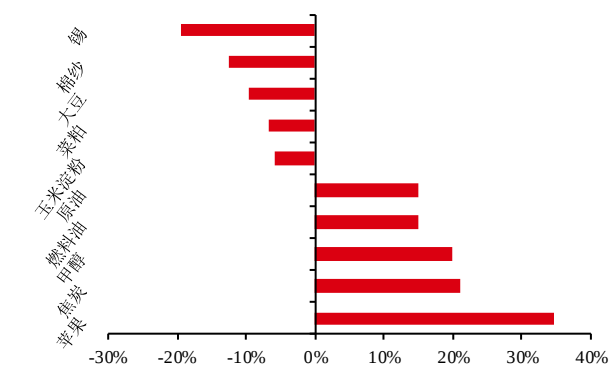
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_1688

