

全球股指短期调整不改看好趋势

摘要:

央行公告称,春节后现金逐步回笼,2月18日开展2000亿元MLF操作(含对当日MLF到期的续做)和200亿元逆回购操作,维护银行体系流动性合理充裕。Wind数据显示,2月18日有2800亿元逆回购和2000亿元MLF到期,当日净回笼2600亿元。

国家税务总局增值税发票数据显示,今年春节期间全国居民消费市场持续活跃,全国批发零售业销售收入同比增长27.9%;我国餐饮服务销售收入同比增长358.4%,已恢复至疫情前常态水平,比2019年春节增长5.4%。

美国至2月13日当周初请失业金人数为86.1万人,预期76.5万人,前值修正为84.8万人;初请失业金人数四周均值83.325万人,前值修正为83.675万人。美国至2月6日当周续请失业金人数449.4万人,预期441.3万人,前值454.5万人。

宏观大类:

节后首日,央行开展2000亿元MLF操作和200亿元逆回购操作,当日净回笼2600亿元,但市场资金面整体平稳,货币市场短期基准利率DR007保持稳定。更为值得关注的是,节后首日股指和商品走势有所分化,股指出现高开低走,而商品则整体走强。我们认为在当下全球财政发力作为短期主逻辑的背景下,能化、有色相关品种以及顺周期板块仍将继续走强;而多项数据显示目前海外经济已经有加速复苏的条件也利好风险资产进一步走高,包括新增确诊病例数下降,疫苗接种进度加快以及北美道路拥挤度回升。短期最大的风险在于美债利率回升对于市场流动性以及股指的威胁力度。长期逻辑也支撑我们看涨的观点,上半年随着疫苗逐渐推广将带来居民和企业消费的回升,此外全球宽松延续叠加积极财政政策,将为全球经济注入新的增长动力,有望出现股、商共振上行的局面。春节假期归来正是把握股、商双牛行情的好机会,从节奏上来看,目前重点在于美国1.9万亿刺激方案的进展情况,后续行情的强度和节奏还要看境外消费的复苏进程以及油价的回升力度。

策略(强弱排序):股票>商品>债券;

风险点:地缘政治风险;美国全面封城;全球疫情风险。

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

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:

FICC与金融期货年报:全球复苏共振上行 商品牛市势不可挡

2020-12-07

宏观大类点评:异动过后,坚定看好贵金属

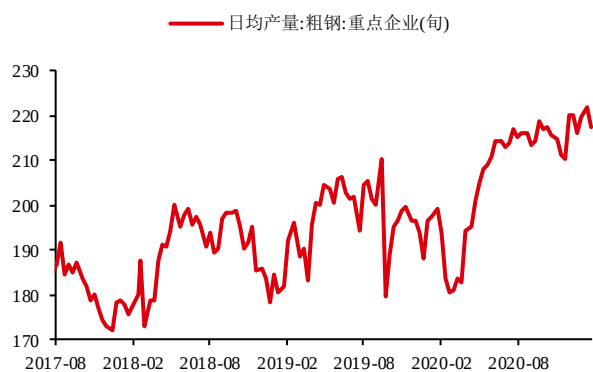
2020-12-01

宏观大类点评:国内经济持续改善 大宗商品行情有望启动

2020-11-17

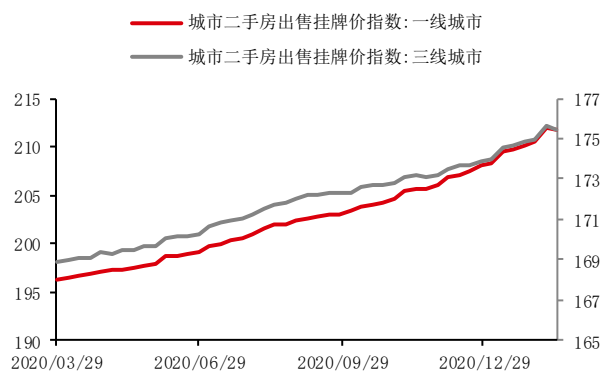
宏观经济

图1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



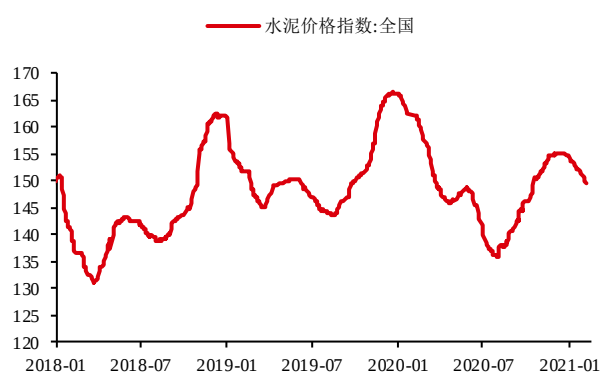
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



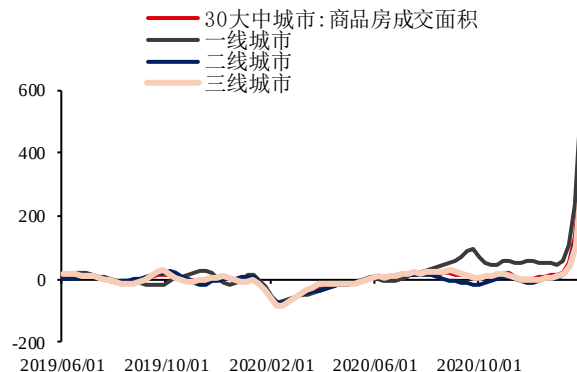
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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:%



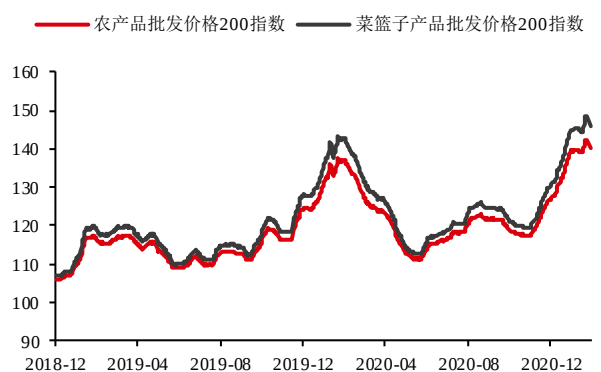
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

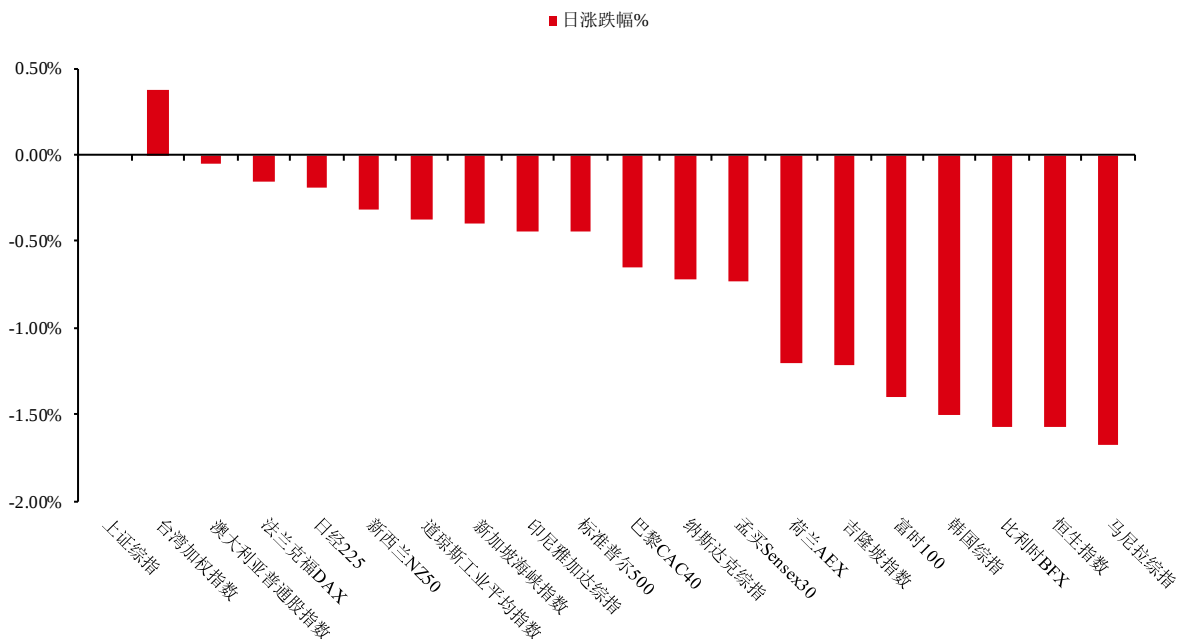


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

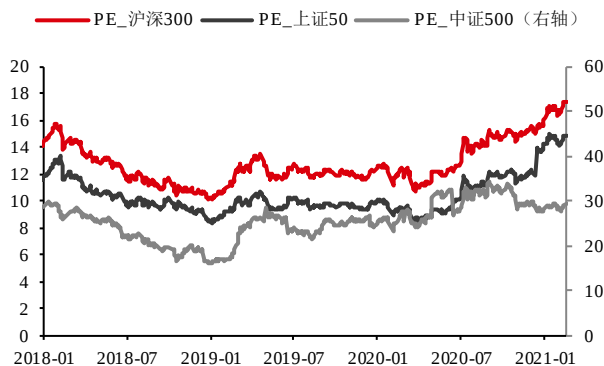
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

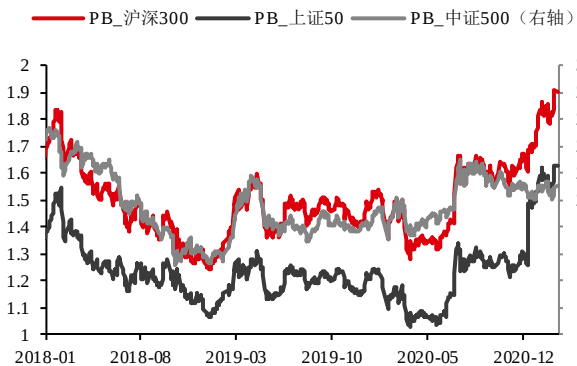
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

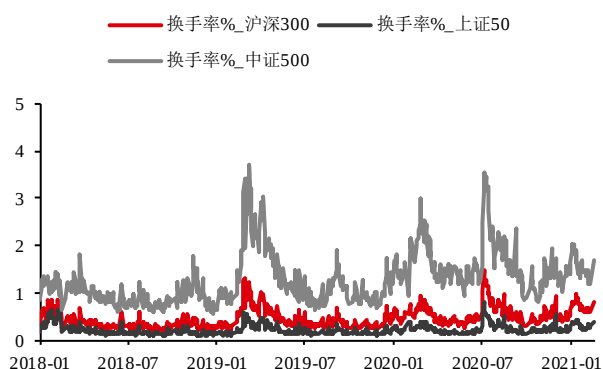
图 9: PB

单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



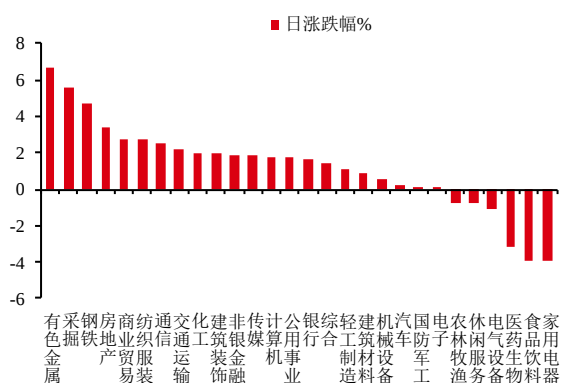
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



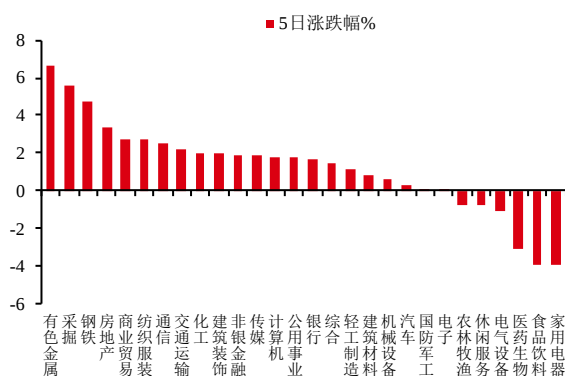
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

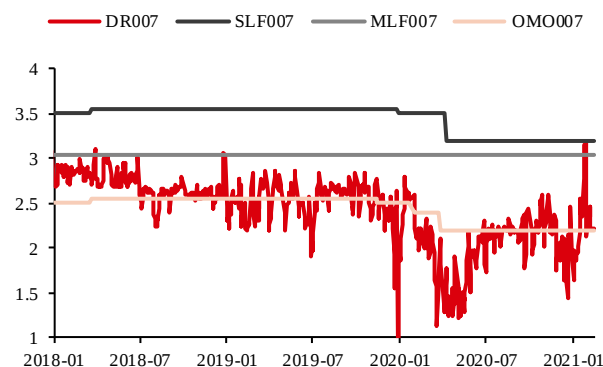
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

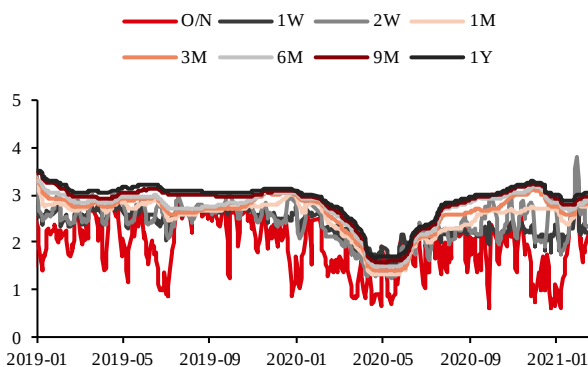
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



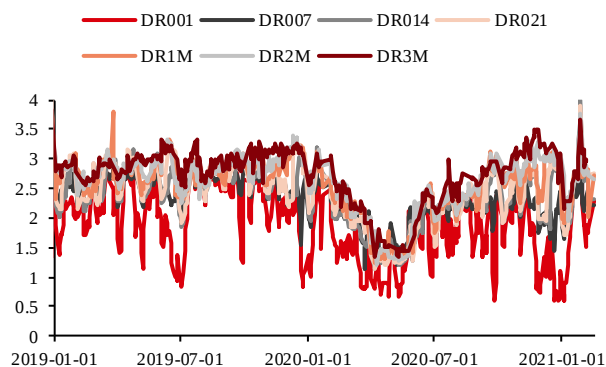
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



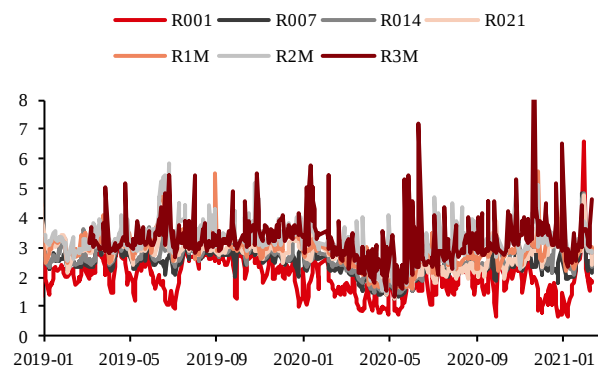
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



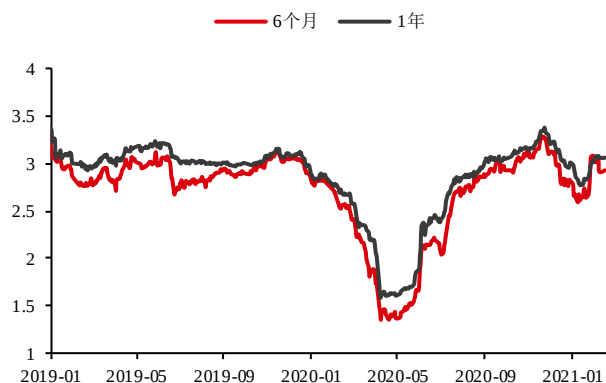
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



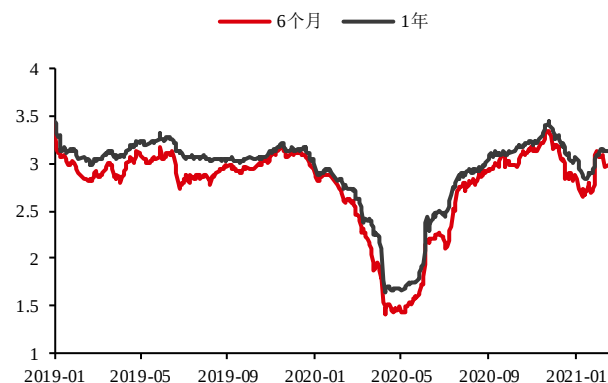
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



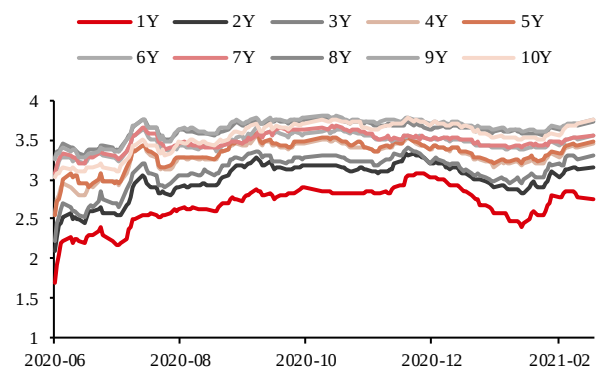
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



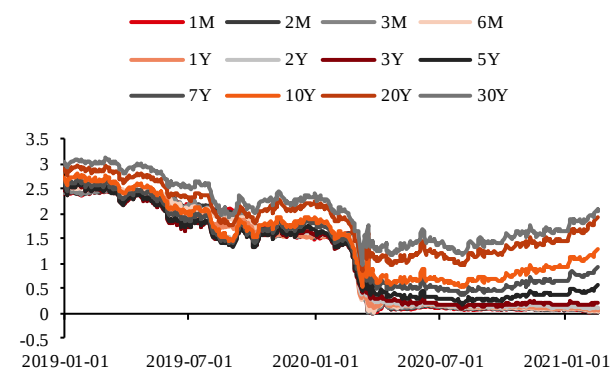
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



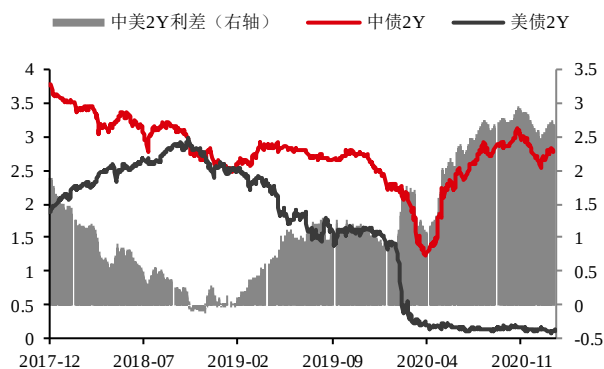
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



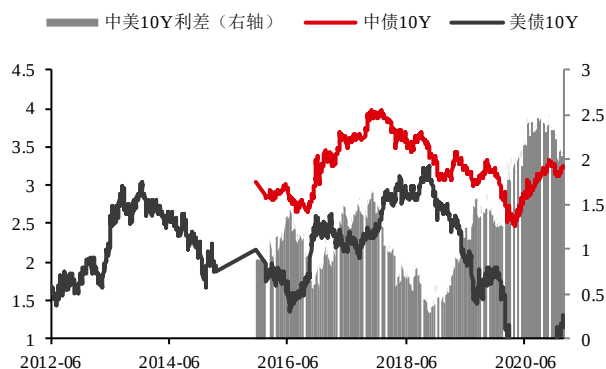
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

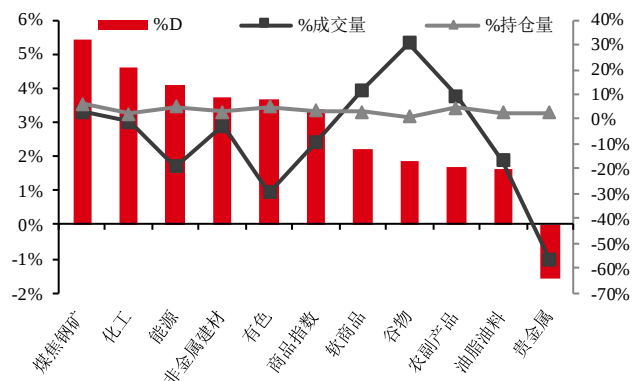
图 25: 人民币 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

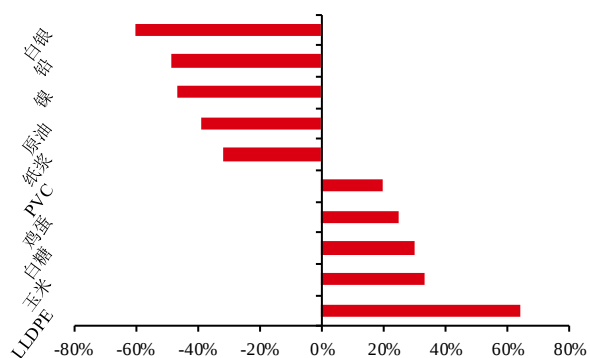
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



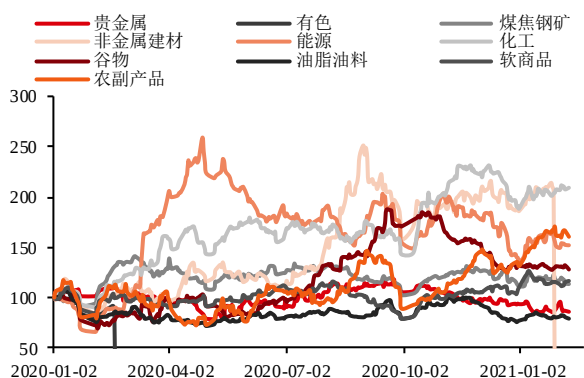
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 28: 成交量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



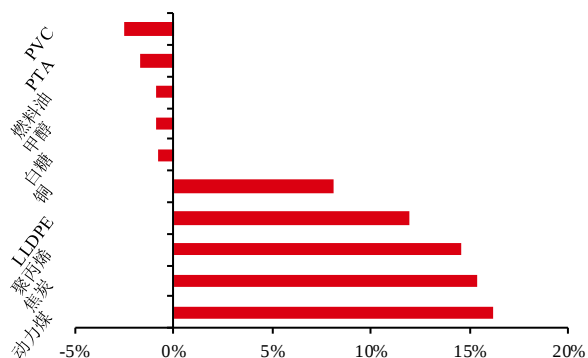
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_18008

