

全球风险资产有所企稳 关注鲍威尔发言

摘要:

据 21 世纪经济报道,浙江要求各金融机构对 2020 年以来发放的房地产开发贷款、个人住房贷款、消费类和经营类贷款以及“冻资”等业务进行全面自查,并报送自查和整改报告。对于房贷占比提升异常的金融机构,金融管理部门将予以重点关注,并采取相应措施。

土耳其股市、货币、债券全线暴跌。土耳其伊斯坦布尔 100 指数跌 7%,触发熔断;土耳其里拉兑美元汇率跌 10%,早前一度跌 16%;土耳其 10 年期国债收益率早盘上涨 319 个基点至 17.25%,创历史最大涨幅;土耳其信贷违约掉期上升 472 个基点,亦创历史最大涨幅。上周土耳其央行超预期加息 200 个基点,随后该行行长 Naci Agbal 遭主张降息的总统埃尔多安免职。

国务院领导人谈中国经济增速与质量时表示,把今年预期目标设定为 6%以上,不仅考虑到当前经济增长是恢复性的,要进一步巩固发展基础,也是考虑同明年、后年目标平稳衔接。6%以上并不低,也是开了口子的,实际运行中可能会更高一些。不是在定计划,是引导预期。中国经济在保持平稳增长同时,要努力提质增效,这就需要有比较充分的就业、持续增长的居民收入、不断改善的生态环境,促进经济结构进一步优化、劳动生产率持续提升。

美国财政部:这个星期将发行下一批拨款,其中大部分通过邮寄的纸质支票和划款至借记卡完成;最后一批电子划款的正式支付日期是 3 月 24 日。

美联储主席鲍威尔在为周二美国国会听证会准备的证词讲稿中称,近期劳动力市场情况改善;复苏还远未完成,美联储的支持将继续;6.2%的失业率低估了劳动力市场的短缺,尤其是参与率仍远低于疫情前水平;经济发展路径仍将取决于疫情;美联储的行动帮助向小企业、城市和州释放超过 2 万亿美元的资金;其他紧急借贷工具将在不久后结束,除了薪酬保障计划 (PPP)。

宏观大类:

周一,全球主要股指、商品有所企稳,美债利率小幅回落 3bp 至 1.699%,本周将迎来美联储主席鲍威尔三次发言,关注其对于通胀、货币政策和财政的相关发言,将继续影响美债利率。目前美债利率抬升对于新兴市场股指冲击仍偏强,结合目前国内流动性偏紧的宏观背景,A 股更多的还是需要关注顺周期和低估值板块。商品方面,来自美国德州此前遭遇的极端天气,既带来了原油库存的意外抬升,也导致了美国工业产出数据的意外走弱,使得能化板块整体走弱,并且还有欧洲疫情反复的因素在内,但在我们看来这种冲击不会持续。我们对上半年的全球经济较为乐观,境外消费的改善和美国新一轮基建预期有望支撑商品进一步走高。综上所述,我们维持看好商品的观点,建议逢低把握能化、有色板块的做多机会,短期调整反而是逢低做多的好机会。风险端仍需关注美债利率、中美关系等。

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

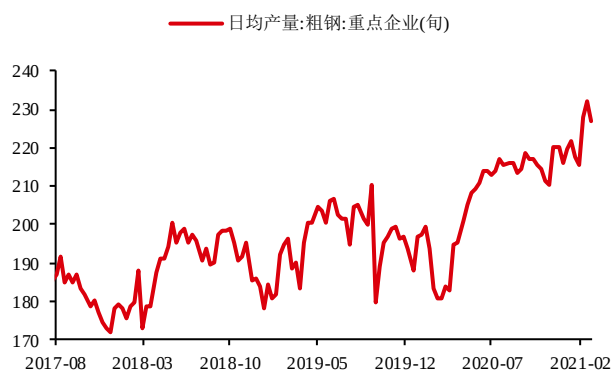
2020-11-17

策略（强弱排序）：商品>股票>债券；

风险点：地缘政治风险；全球疫情风险；中美关系恶化。

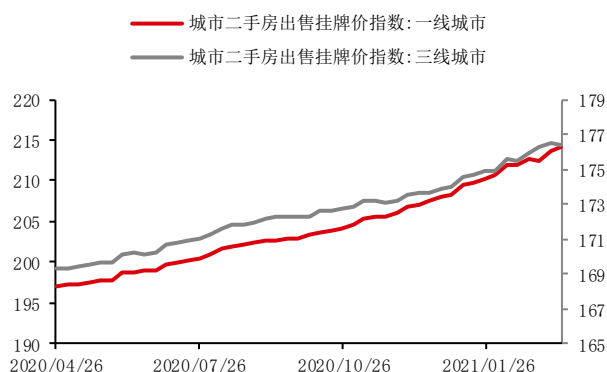
宏观经济

图1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



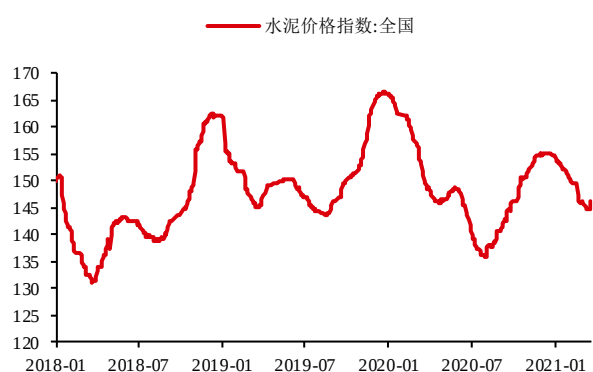
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



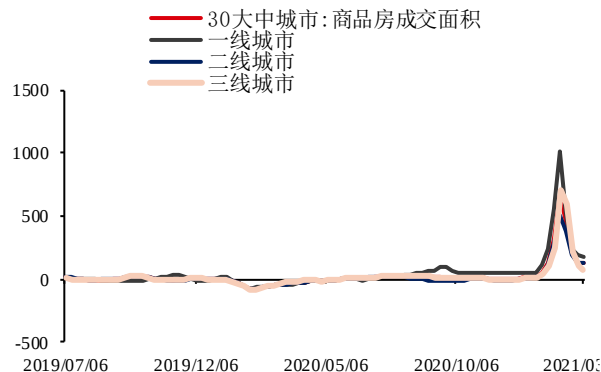
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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:%



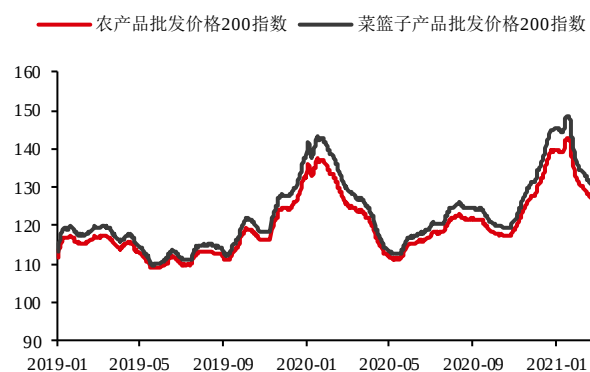
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

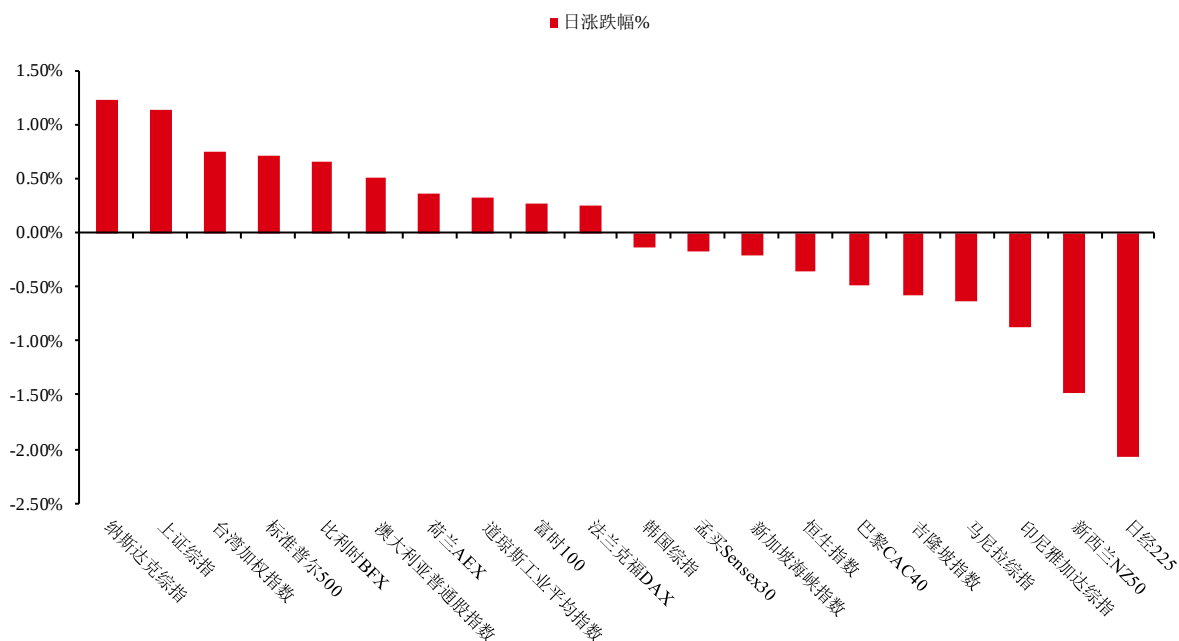


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

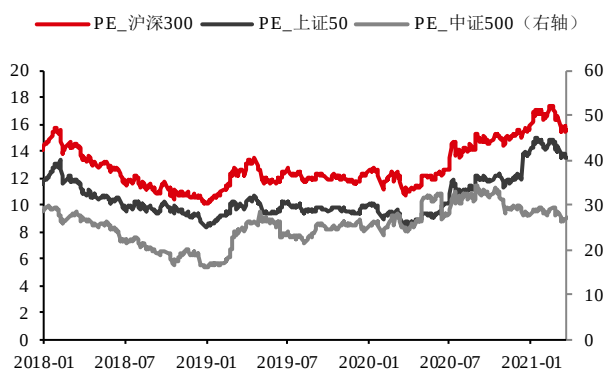
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

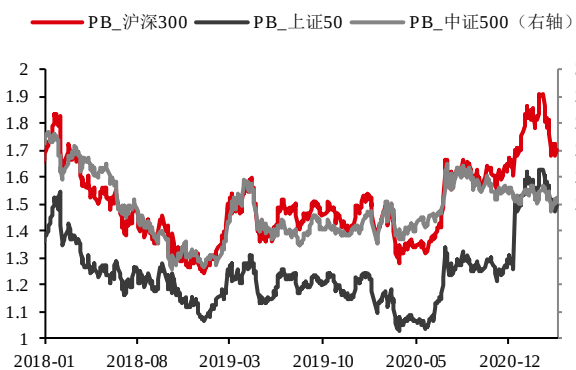
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

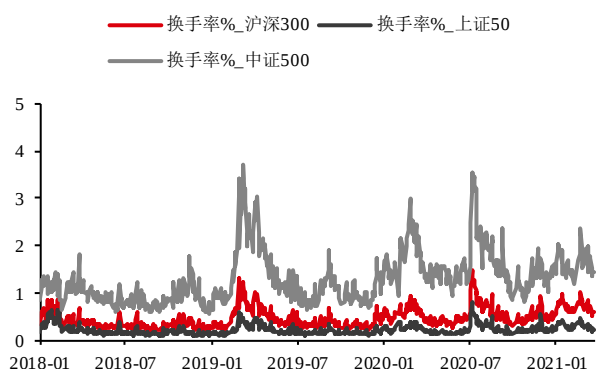
图 9: PB

单位: 倍



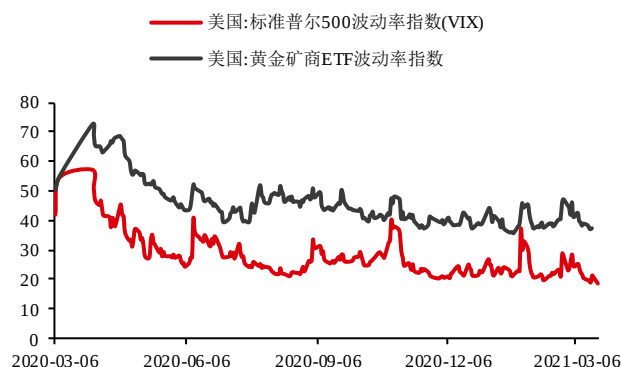
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



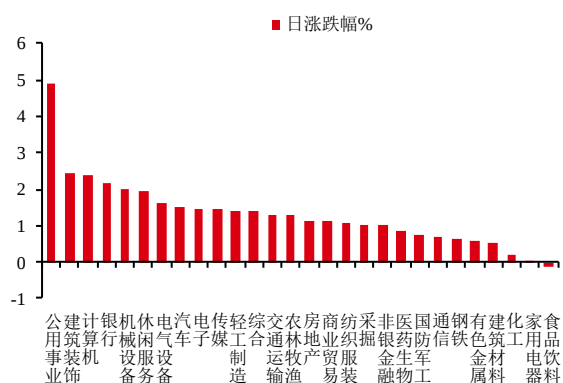
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



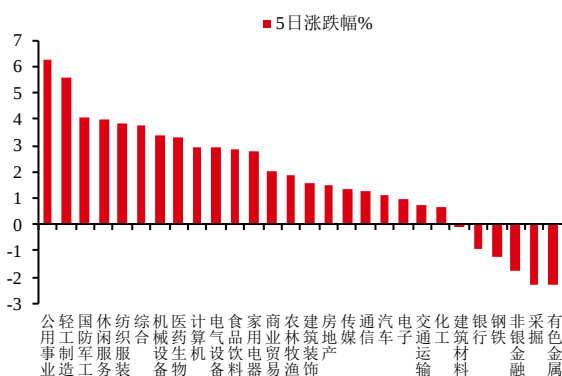
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

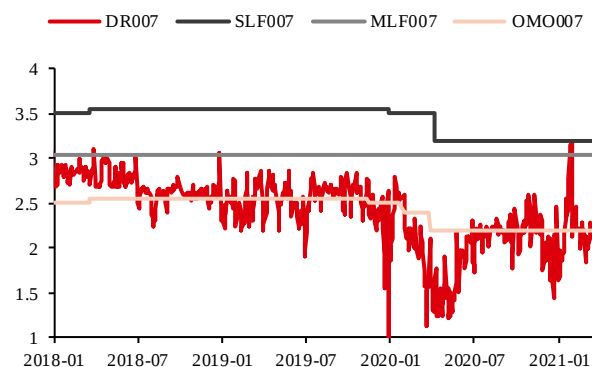
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

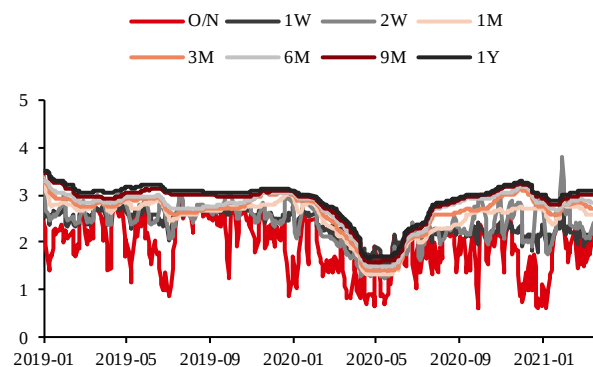
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



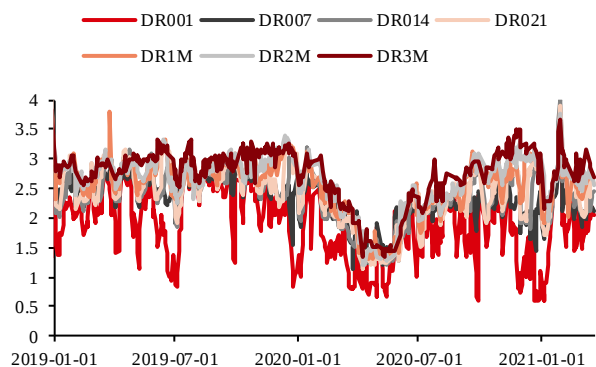
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



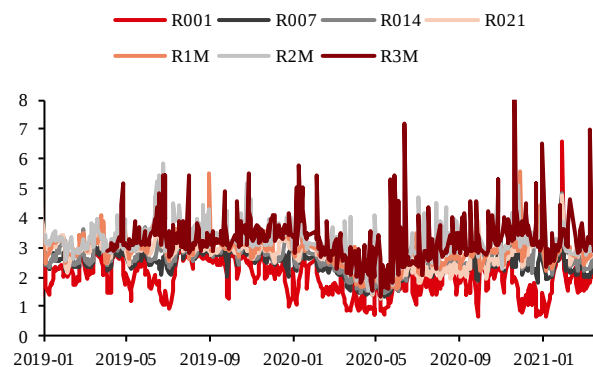
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



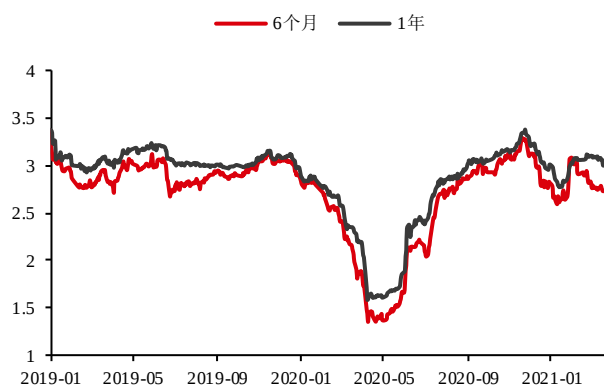
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



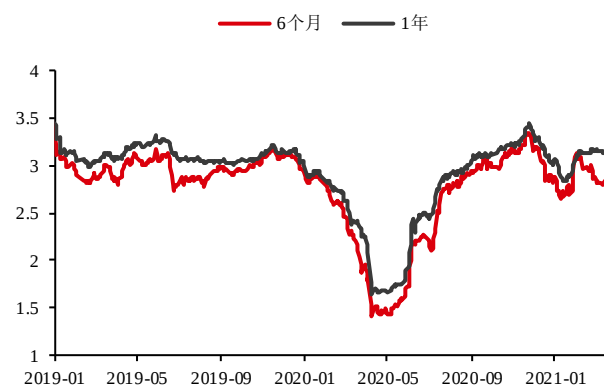
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



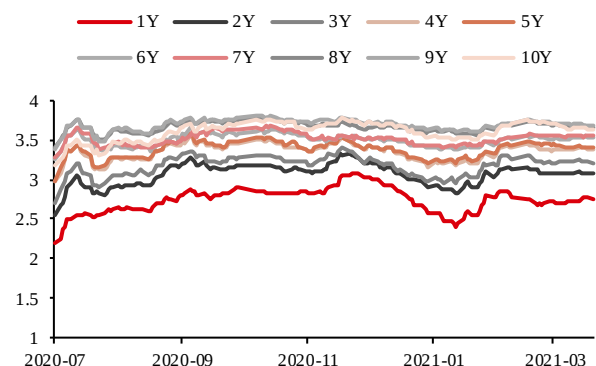
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



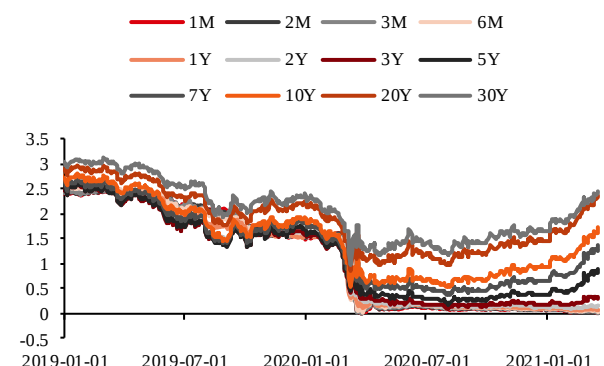
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



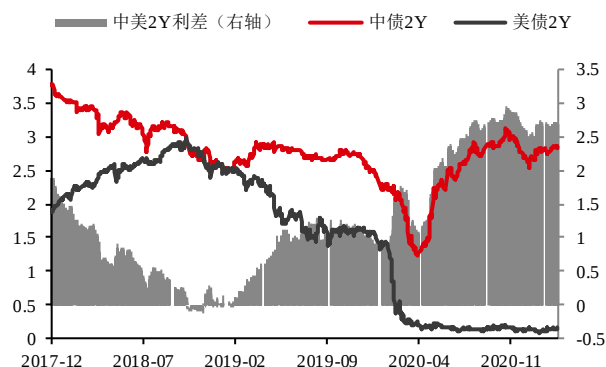
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



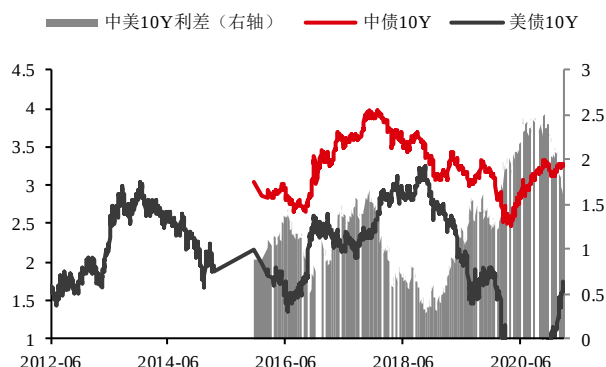
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_18814

