

欧美减排计划明朗 有色受益

要闻：

根据印度政府统计数据，4月20日周二，该国24小时内新增病例259,170，新增死亡病例1761例。这是印度新增病例连续第六天突破20万大关，其中4月19日单日增27.3万创下纪录。印度政府首席科学顾问K VijayRaghavan周二在接受CNBC采访时表示，由于庞大的感染人数和病例快速的增加，印度的医疗系统已经不堪重负。其中，印度德里、孟买、艾哈迈达巴德的床位数已经几乎耗尽；ICU病床数更是所剩无几。一些报道也已经显示这一严峻状况。印度当地一些医院由于床位短缺，拒绝接受包括危重病人在内的患者；在某些情况下，毫无关系的并入被迫躺在一张病床上；此外，医疗机构中的氧气供应量也十分低。据新华社，印度总理莫迪20日晚发表电视讲话说，封锁只是最后的手段，“应尽力避免”。

据华盛顿邮报，美国总统拜登计划宣布在2030年前将碳排放量至少减半。50%的目标将几乎是奥巴马政府时期承诺的两倍。美国这一2030年的自愿承诺属于国家自主贡献计划(NDC)，NDC是《巴黎协定》的重要组成部分，协定签署国需要提交自己的“国家自主贡献”(NDC)目标。这也使美国更有可能在2050年前实现其净零排放的目标。如今，拜登政府已将应对气候变化列为固定议题。为了实现减排目标，拜登已经在此前公布的2万亿美元基建计划中披露了不少和应对气候变化相关的投资，包括拨出1740亿美元用于向电动汽车转型，350亿美元用于减排和气候适应技术的研究，在联邦采购中拨出460亿美元推动创新和清洁能源生产，建立270亿美元的“清洁能源和可持续发展加速器”等。

欧盟委员会发表公告称，对欧洲理事会、欧洲议会及各成员国议会就《欧洲气候法》达成临时协议表示欢迎，这意味着欧盟在2050年实现碳中和的承诺将被写入法律。此外，欧盟还为2030年设定了减排中期目标，其温室气体排放量至少要比1990年的排放水平减少55%，这也将具有法律约束力。

邯郸市公布2021年二季度重点行业生产调控方案。2021年4月21日至2021年6月30日期间，视全市空气质量和气象条件情况适时调整限产比例。对全市钢铁（含独立球团）、焦化、砖瓦（矸石砖）、岩棉、水泥（含粉磨站）、铸造、炭素、石灰和氧化锌等重点行业进行绿色绩效评估，根据评级结果，分行业、分区域、分企业、分设备制定生产调控措施，明确生产负荷，落实到具体期限和生产装备，确保完成年度治理任务，大气环境质量得到改善。玻璃、陶瓷等重点行业不进行绩效评估，根据排污总量许可和超低排放水平确定生产负荷。

宏观大类：

周三，美国总统拜登宣布在2030年前将碳排放量至少减半，欧盟在2050年实现碳中和

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：

商品策略专题：美国通胀即将快速抬升 黄金配置价值凸显

2021-04-05

宏观大类点评：经济总体稳定 关注结构性机会

2021-03-15

宏观大类点评：政府工作报告中商品需要关注什么

2021-03-06

的承诺或将被写入法律，欧盟还为 2030 年设定了减排中期目标，其温室气体排放量至少要比 1990 年的排放水平减少 55%，欧美减排目标的明确使得有色板块受益。此外，我们还注意到美债利率再度走低，贵金属受益走强。

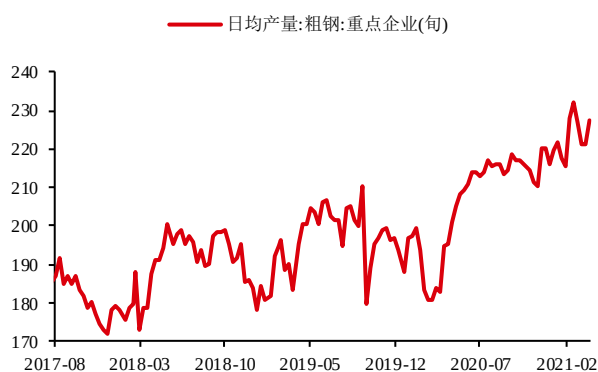
近两周经济预期兑现刺激商品发力，一方面是月频的经济数据持续改善，中国 3 月出口保持强势，美国 3 月消费快速恢复，并且还有美国基建计划超预期的因素在内，另一方面是高频的商品库存数据持续去化，EIA 周报显示美国原油库存录得下降，黑色、有色各品种的库存也持续下降。总体而言，随着经济预期的逐渐兑现，把握商品阶段性上涨趋势行情，股指建议关注低估值和顺周期板块，商品关注能化和有色的相关品种，下半年我们预期全球经济将出现见顶回落的走势，尤其到 8 月开始全球央行紧缩预期风险将明显上升，届时风险资产将面临调整压力。

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。

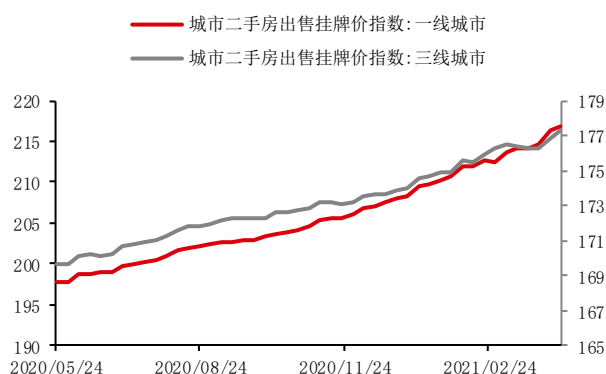
宏观经济

图1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



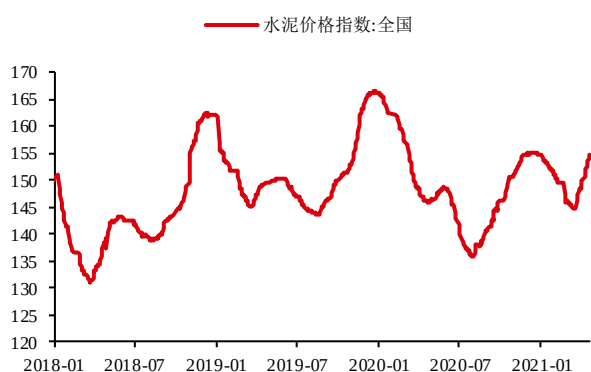
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



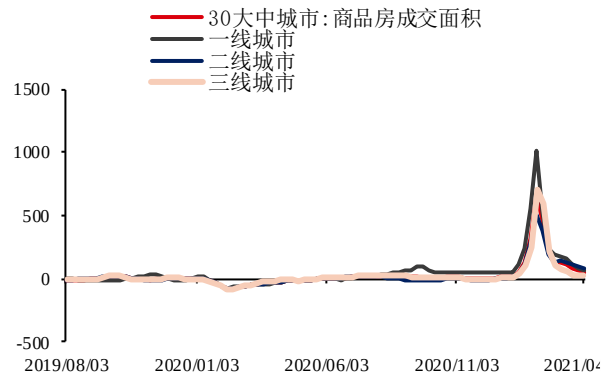
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图3: 水泥价格指数 单位: 点



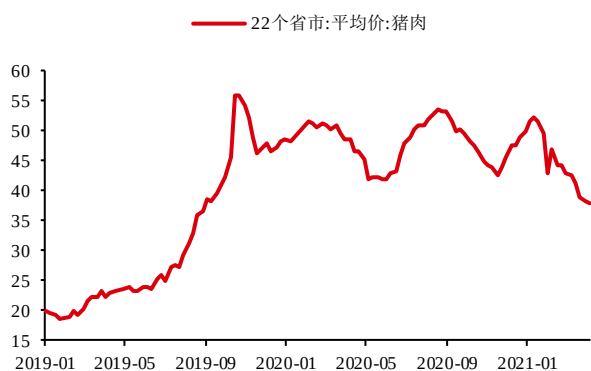
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图4: 30城地产成交面积4周移动平均增速单位:%



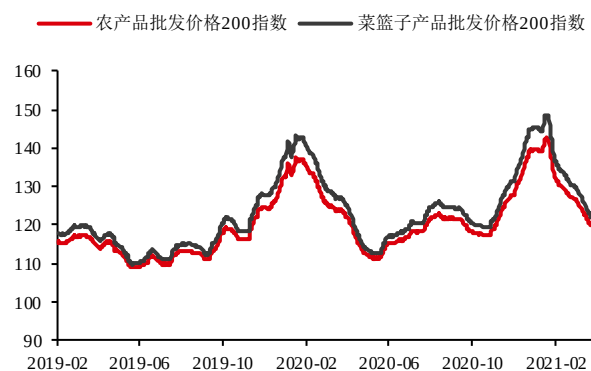
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

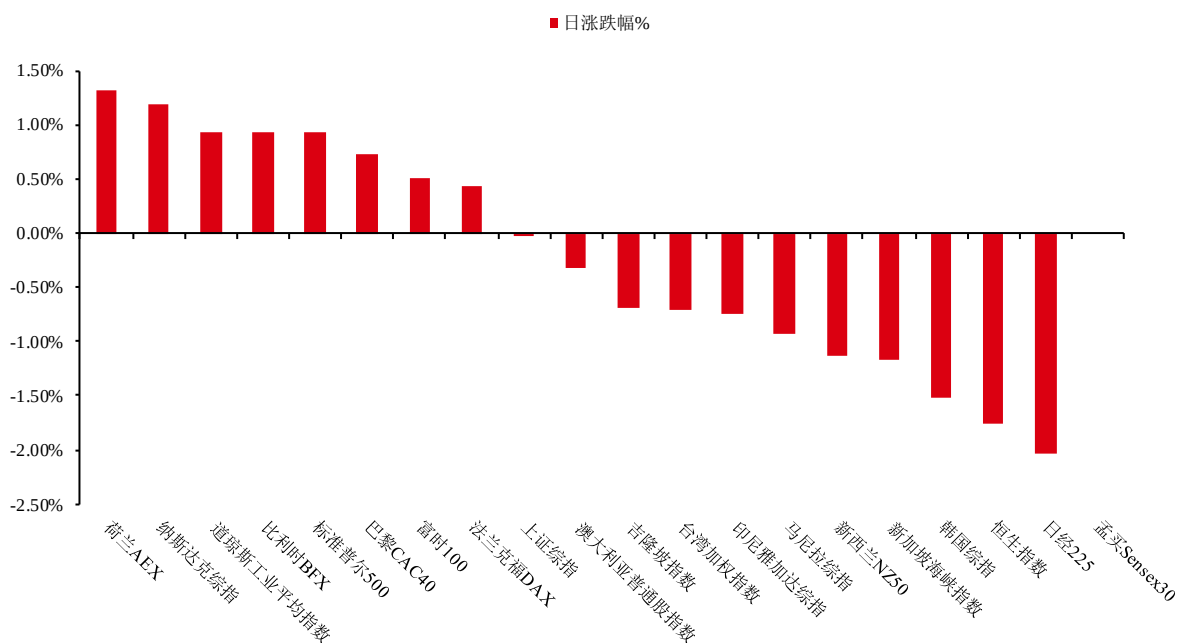


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

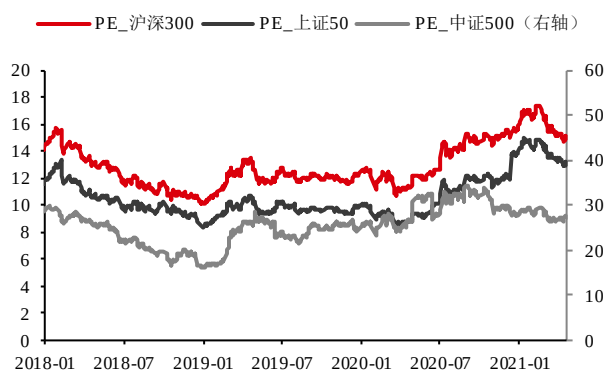
图 7: 全球重要股指日涨跌幅

单位: %



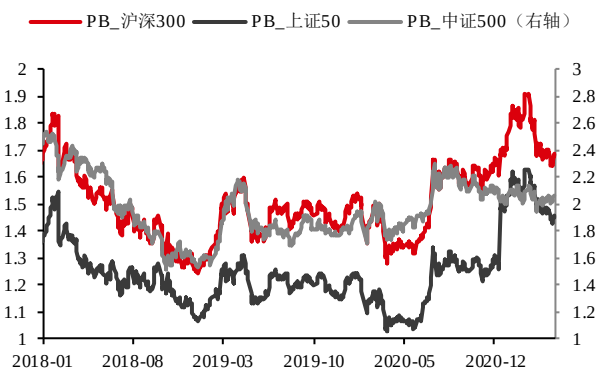
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



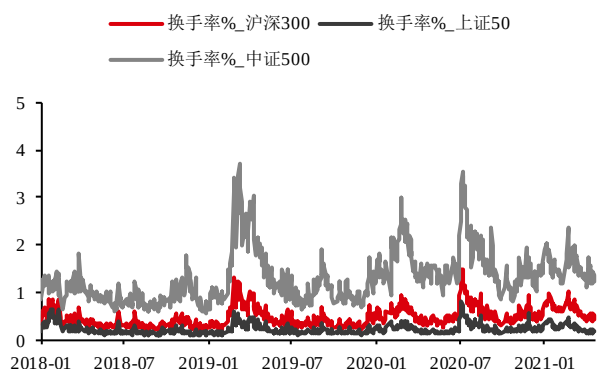
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



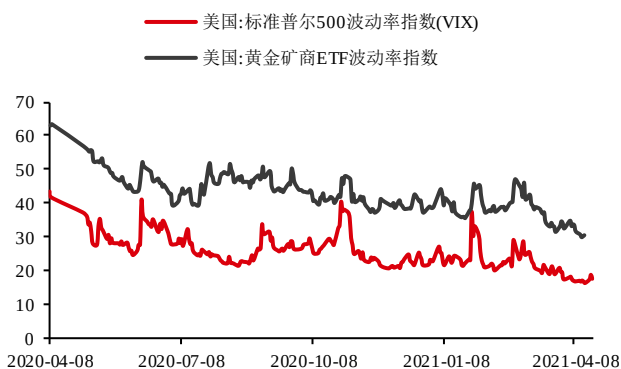
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



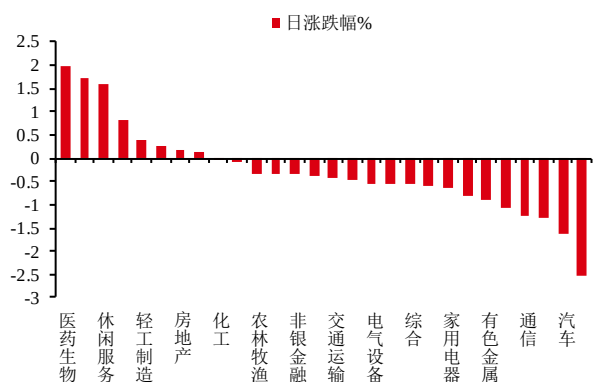
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



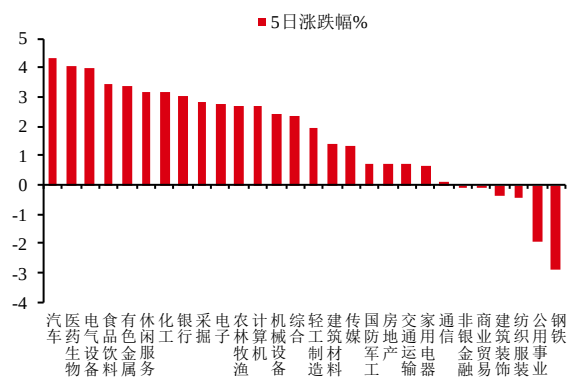
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

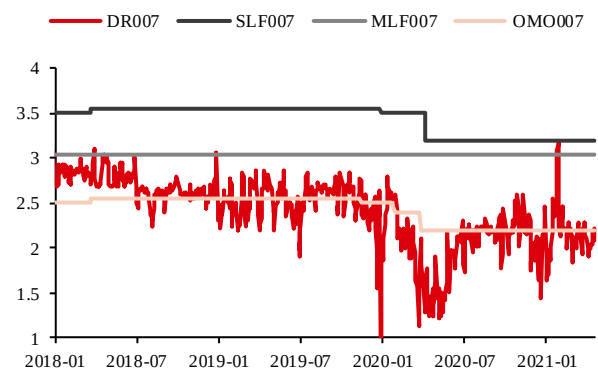
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

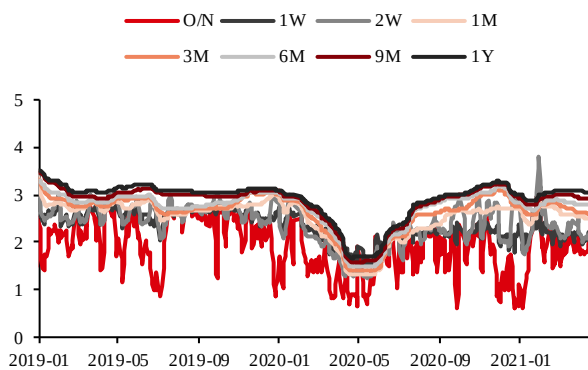
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



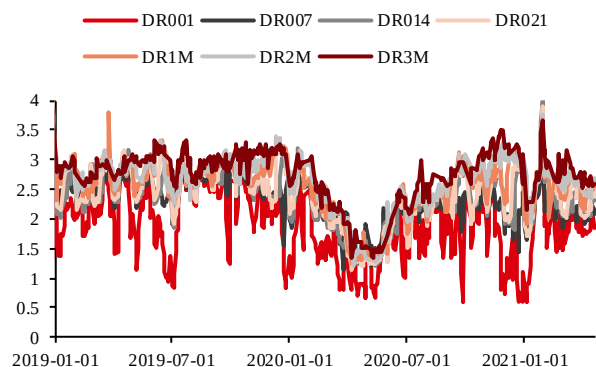
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



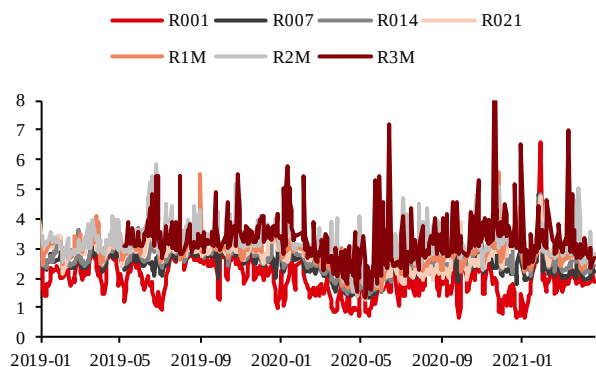
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



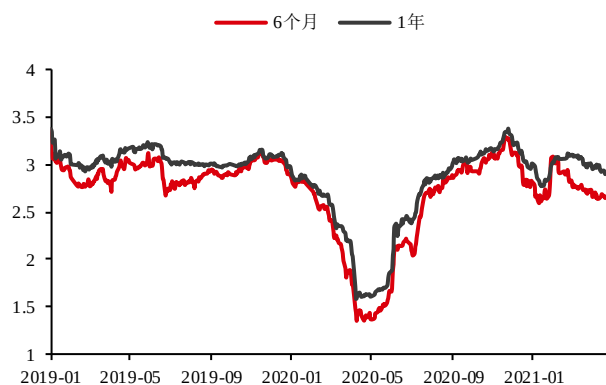
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



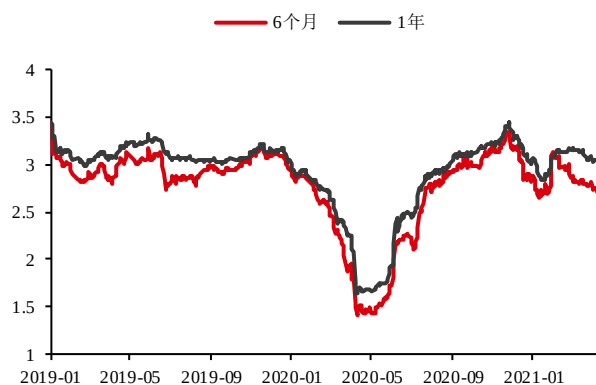
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



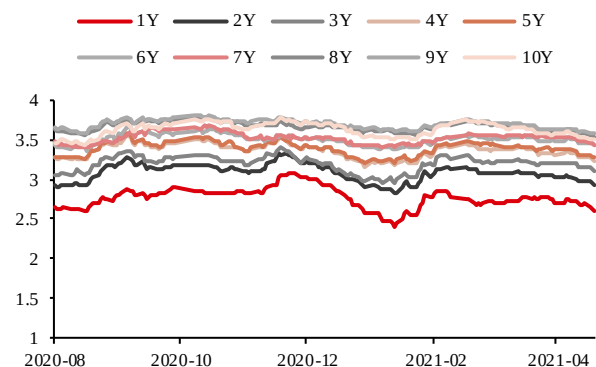
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



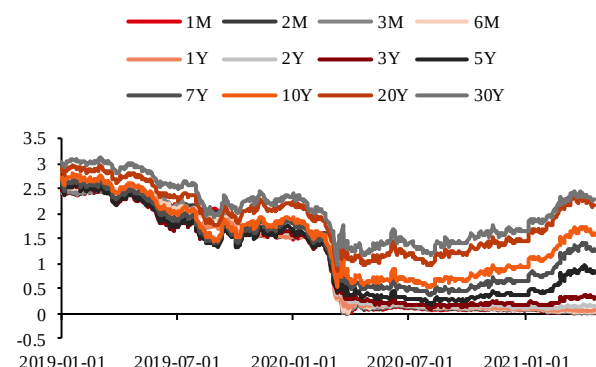
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



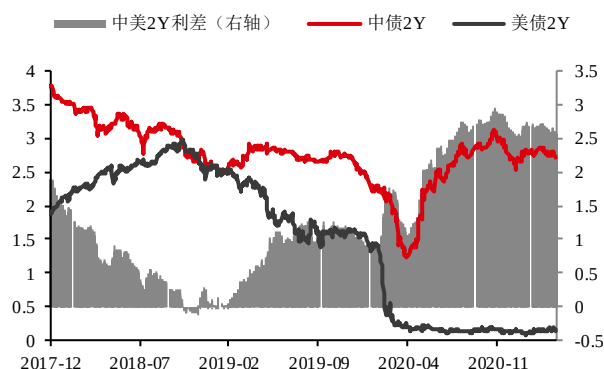
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



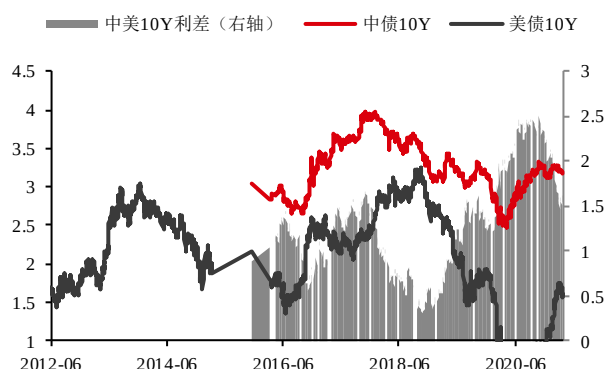
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_18938

