

外盘股指、原油小幅调整

要闻：

央行行长易纲表示，将及时评估气候变化对金融稳定和货币政策影响。央行正研究在对金融机构压力测试中，系统性地考虑气候变化因素，还将在外汇储备中继续增加对绿色债券配置，控制投资高碳资产，在投资风险管理框架中纳入气候因素。

农业农村部：近期猪价大幅回落的主要原因是生猪出栏明显增加，以及春节之后猪肉消费下降等，端午节前后猪价有可能会出现一波上涨，但不太可能超过前期高点；预计2季度全国规模猪场肥猪出栏量同比增幅将达到50%，6、7月份生猪存栏有望恢复到正常年份的水平。农业农村部：正会同国家发改委、商务部、海关总署和国家统计局研究建立生猪全产业链信息权威发布制度，通过统一权威的发布窗口，集中发布生猪全产业链的信息，指导生产主体合理调整产能，有效引导市场预期，平抑市场价格波动；最近将举行首次的发布，以后每个月固定时间对外发布。

宏观大类：

周二，外盘欧洲、美国股指和原油小幅调整，我们猜测有全球疫情重燃风险以及API库存意外增加的影响，4月16日全球当日新增新冠84.9万例，接近刷新历史新高，美国至4月16日当周API原油库存增加43.6万桶，预期减少286万桶，前值减少360.8万桶，需要关注后续进展。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。

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

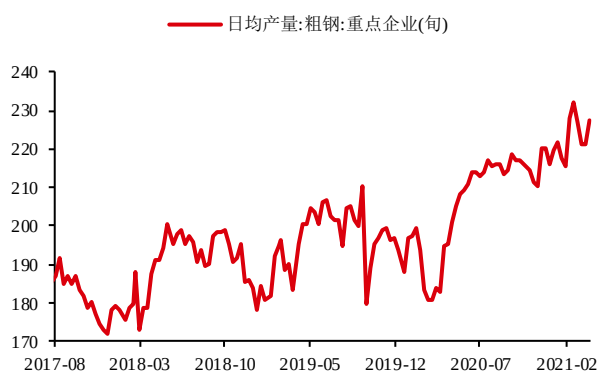
2021-03-15

宏观大类点评：政府工作报告中商品需要关注什么

2021-03-06

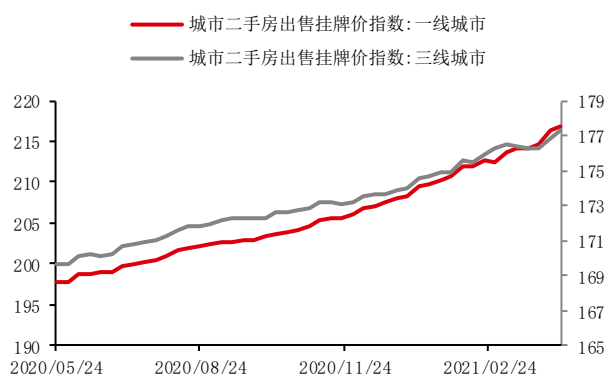
宏观经济

图1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



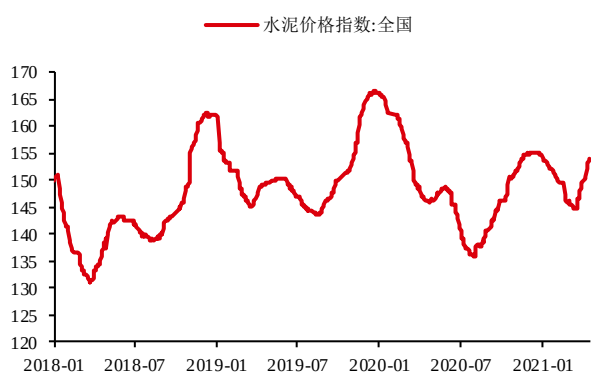
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



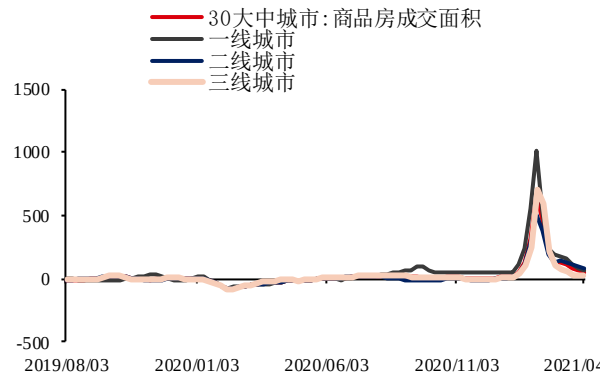
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图3: 水泥价格指数 单位: 点



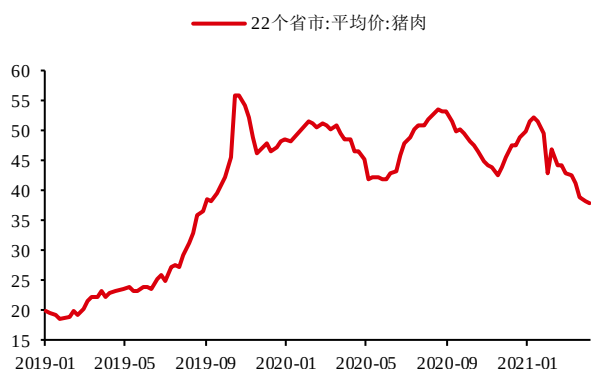
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图4: 30城地产成交面积4周移动平均增速单位:%



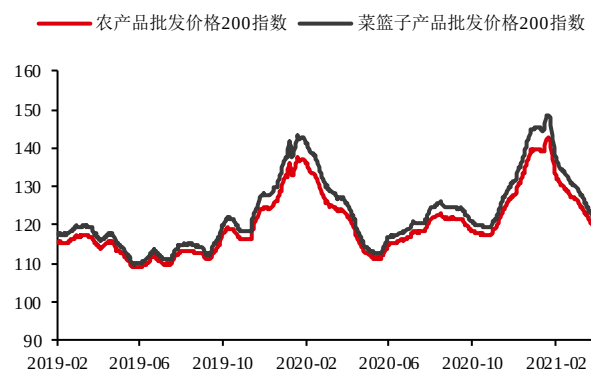
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

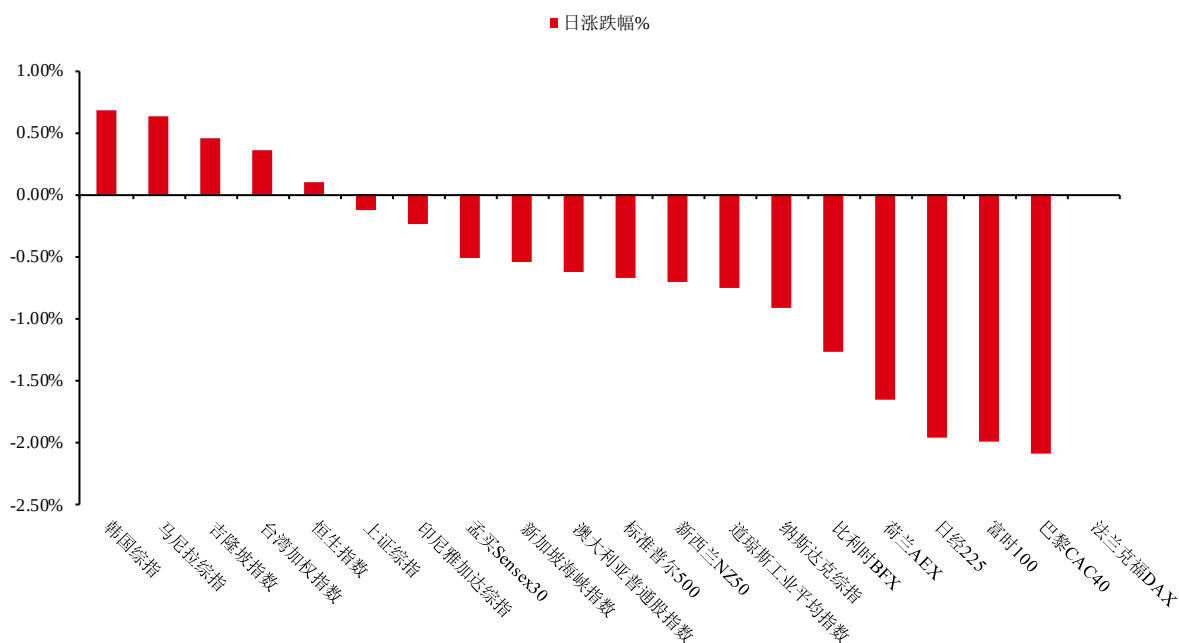


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

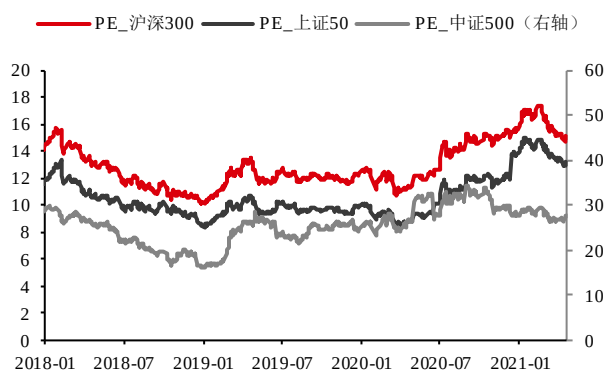
图 7: 全球重要股指日涨跌幅

单位: %



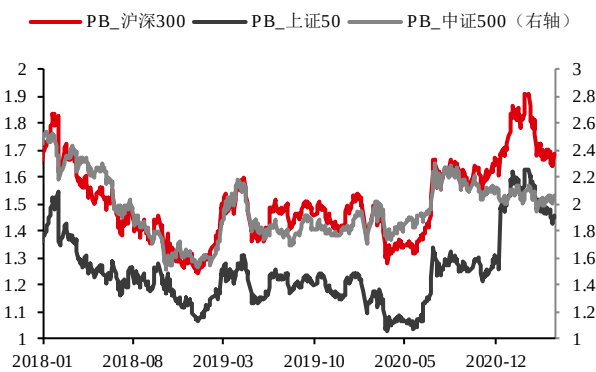
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



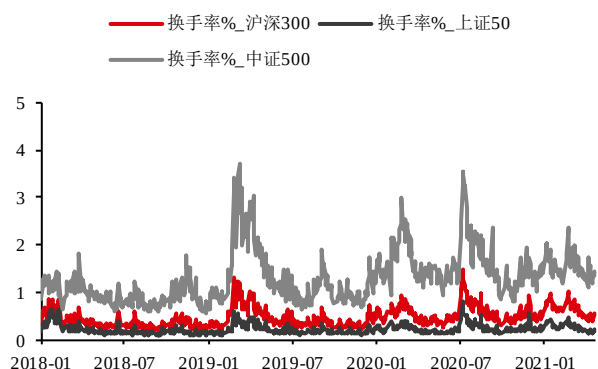
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



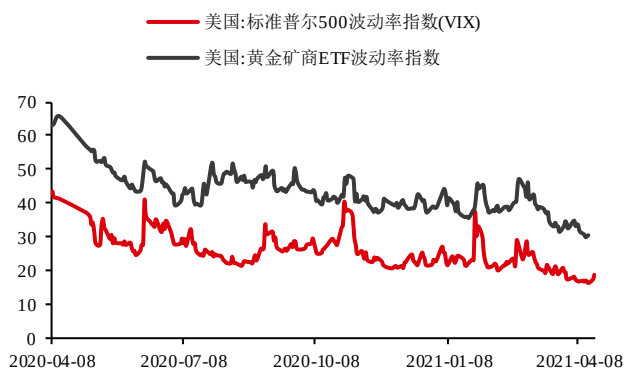
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



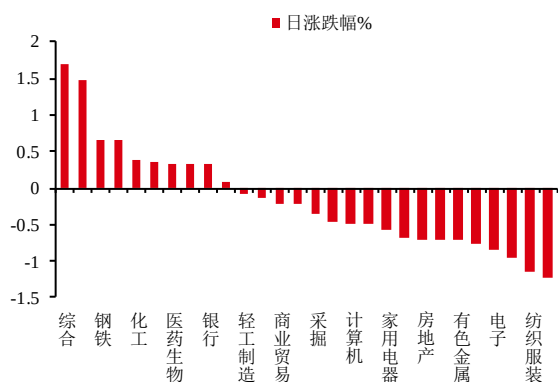
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



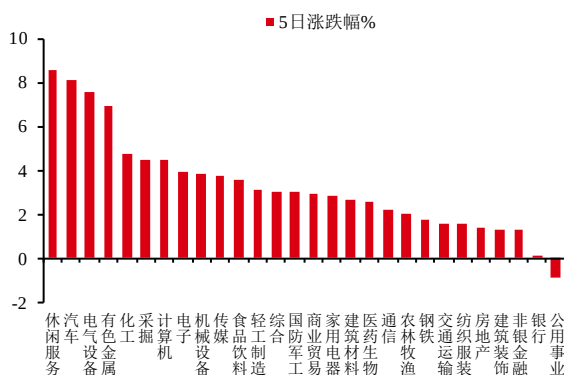
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

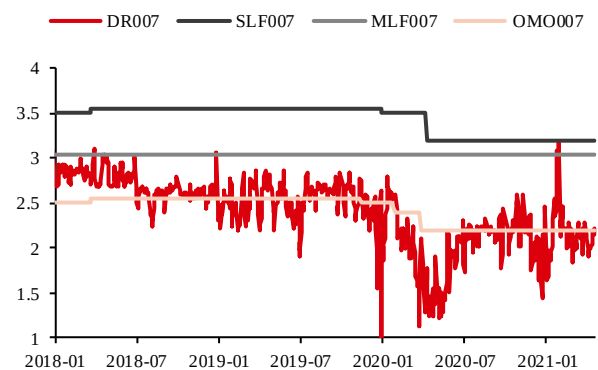
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

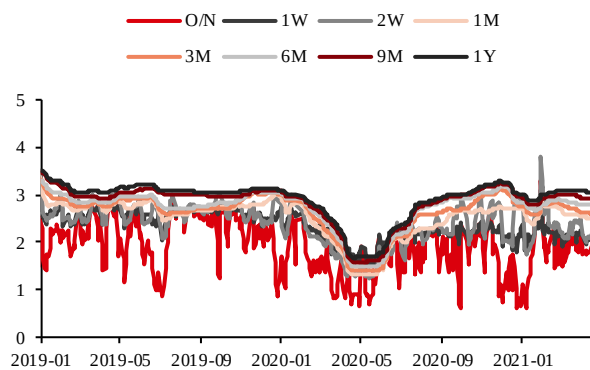
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



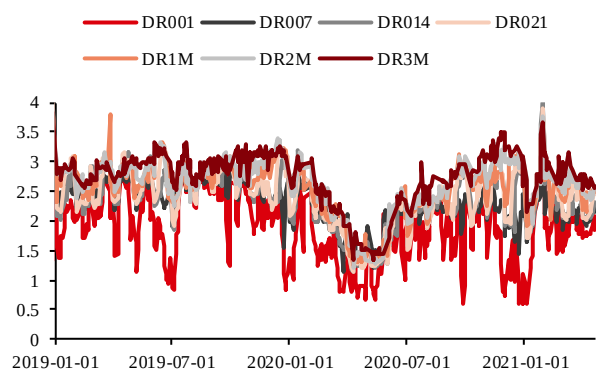
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



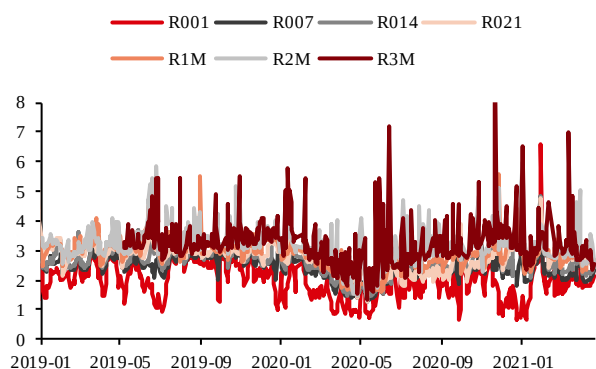
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



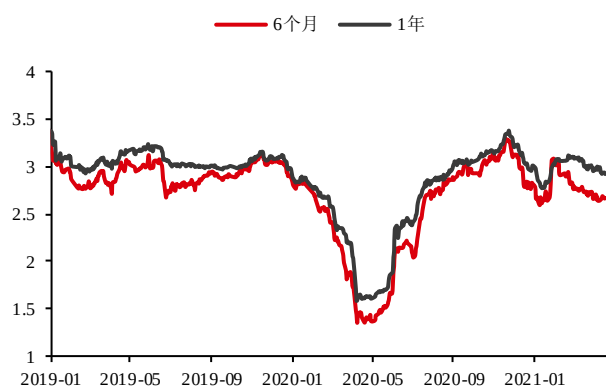
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



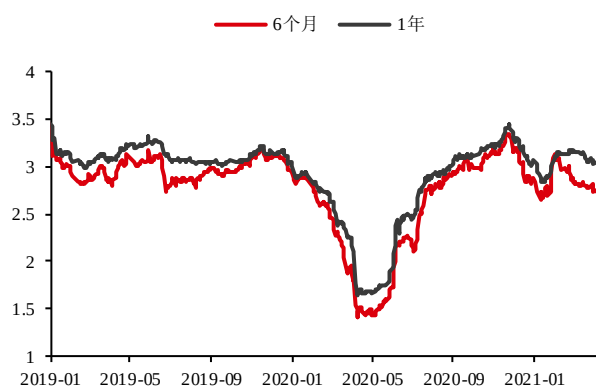
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



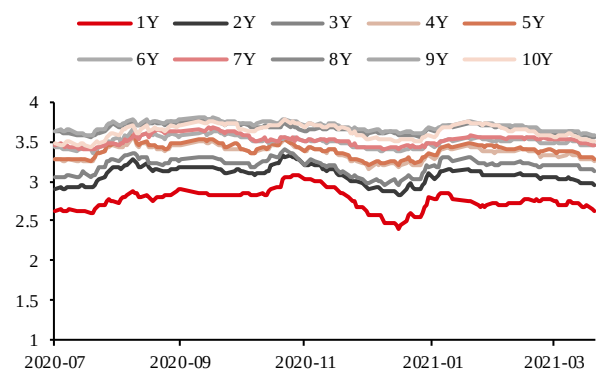
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



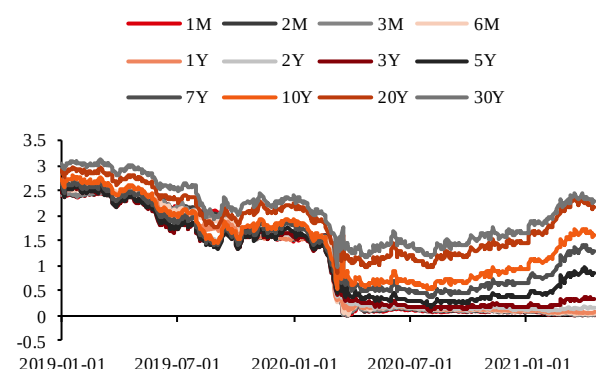
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



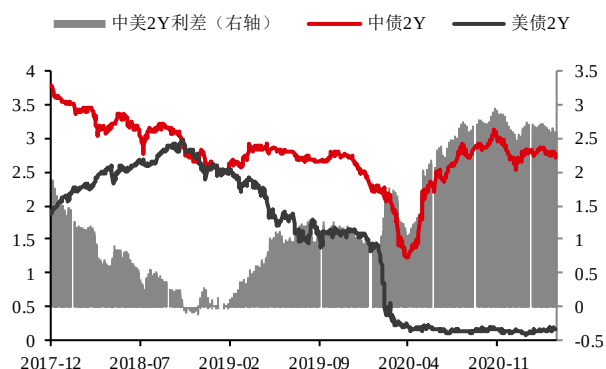
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



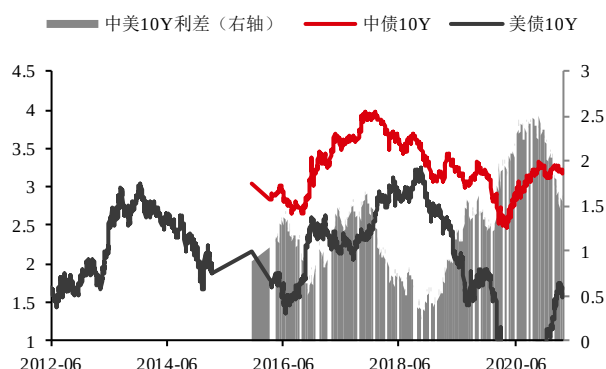
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

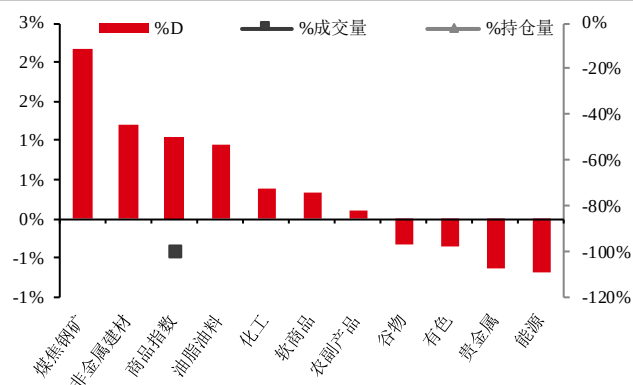
图 25: 人民币 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

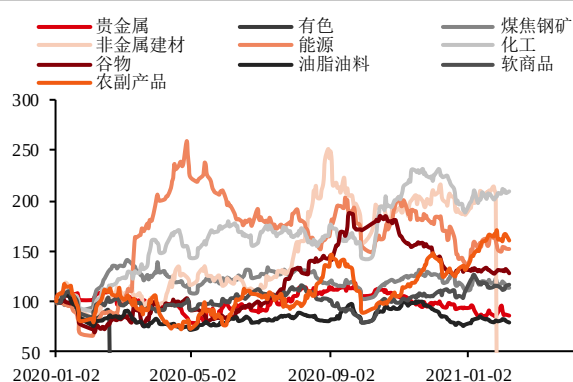
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



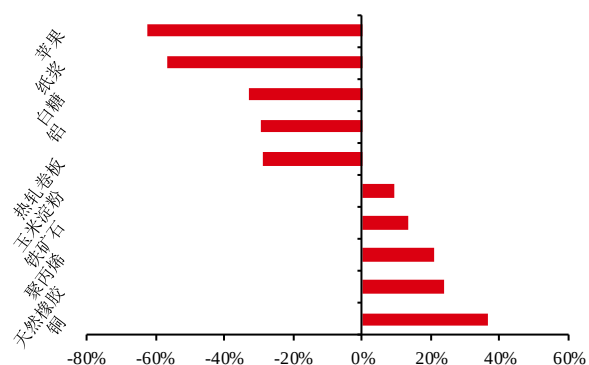
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化) 单位: 无



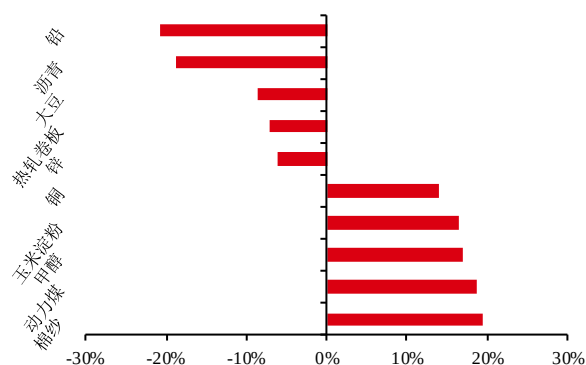
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 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 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_18953

