



疫情风险冲击境外股指

摘要：

发改委：下一步将坚定实施扩大内需战略，针对消费提振过程中遇到的堵点和难点问题，加快补齐消费软硬短板，稳定重点领域消费，挖掘消费新增长点，营造良好消费环境，推动形成强大国内市场；将抓紧在年底前出台鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励外商投资的范围；加强项目储备，适时启动后续批次的国家层面重大外资项目申报工作；继续抓好外商投资法及实施条例的贯彻落实。

美国前食药监局 (FDA) 前局长 ScottGottlieb 警告，随着新冠病毒感染者和住院人数激增，美国距离新冠新增病例"迅速增加"大约只有一周时间。Gottlieb 认为，面临来势汹汹的这一波疫情，美国并没有准备好：按理说，夏天是春季疫情爆发之后的缓冲期，也是做好秋冬新一波疫情准备的好时机。但是美国并没有抓住机会。

新冠疫情形势严峻，爱尔兰重新启动最高等级的封锁措施。爱尔兰政府周一宣布，将从周三午夜起启动"5 级"封锁措施，这将持续六周直到 12 月 1 日。这是当地等级最高的防疫封锁措施，居民将只能在离家 5 公里范围内的区域内活动，如有违反将会面临惩罚。不过如果涉及就医以及部分必要工种，会有一些例外。

宏观大类：

周二，发改委表示下一步将坚定实施扩大内需战略，后续消费有望持续改善，结合“拉尼娜”预期持续发酵，四季度需要关注棉花、大豆和短纤、PTA 等农产品和能化品的结构性行情。此外，8 月工业企业产成品库存增速止跌回升，但考虑到目前全球经济预期受到疫情持续恶化压制，后续还需关注第二轮疫情救助方案、美国财政刺激计划，以及全球疫情受控等利好消息落地。海外而言，境外疫情对股指冲击再度抬头，10 月 19 日，美国录得新增确诊病例 6.8 万人，欧洲录得 14.6 万人，均呈持续上升的趋势，更为关键的是，爱尔兰政府宣布启动最高等级的防疫封锁措施，后续各国防疫措施加码将继续施压境外股指，同时也需要警惕对 A 股的拖累。最后，10 月 22 日将迎来第三轮大选辩论，需要关注辩论后各位候选人的支持率变化情况。

策略（强弱排序）：股票>商品>债券；

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；10 月 22 日第三轮美国大选辩论。

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

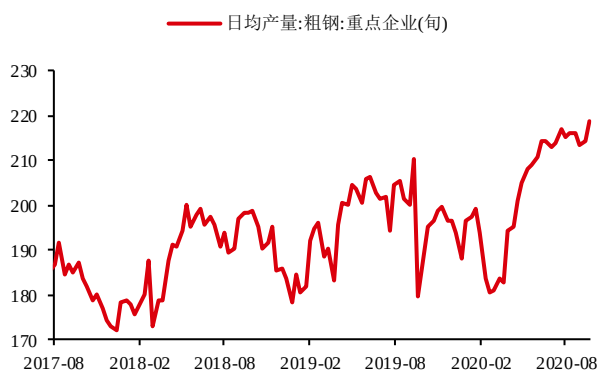
2020-10-16

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

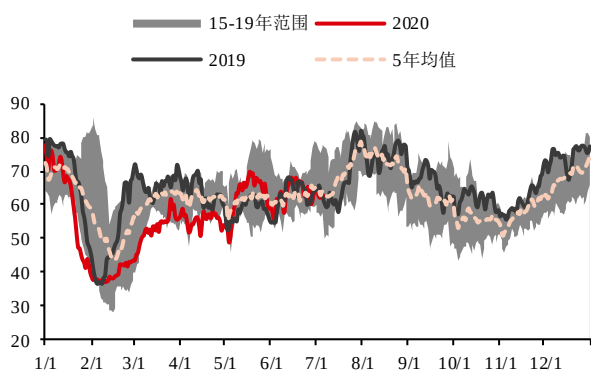
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



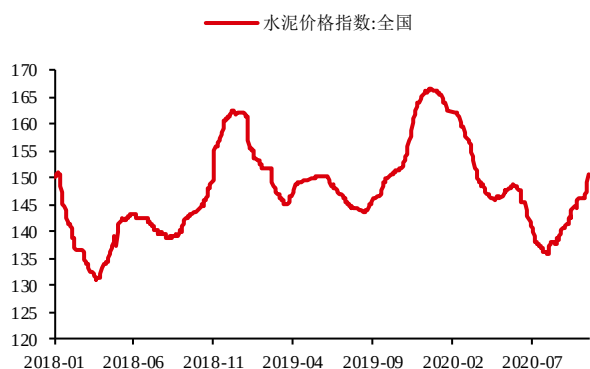
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



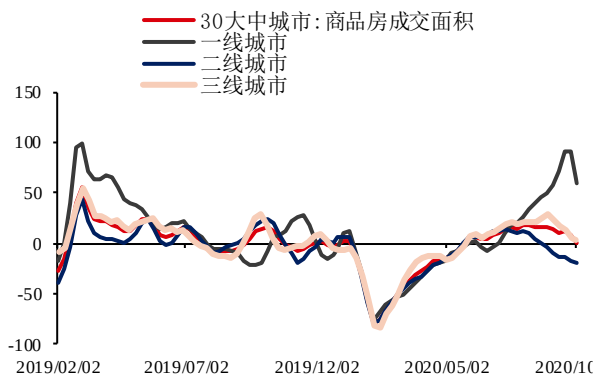
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



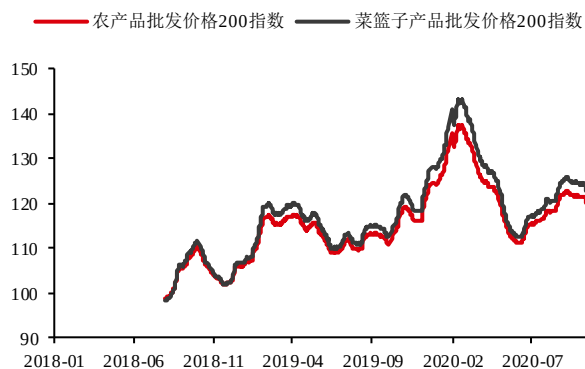
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

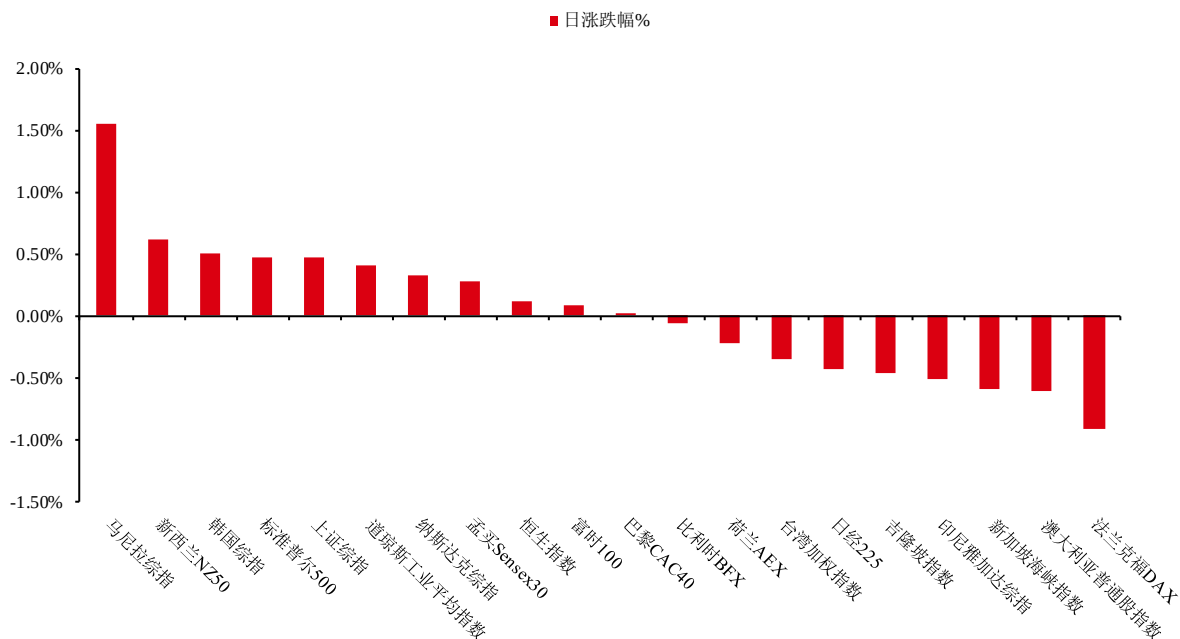


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

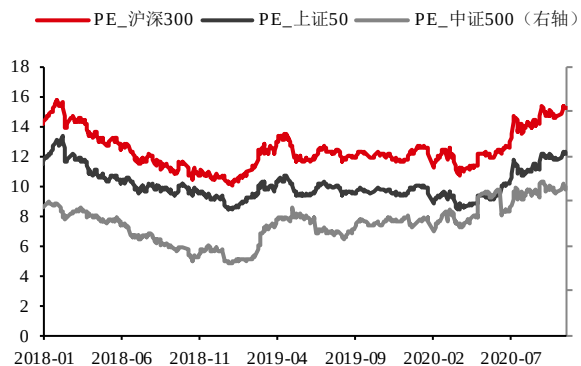
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

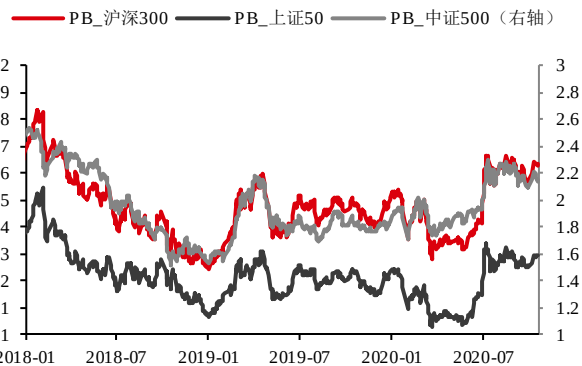
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

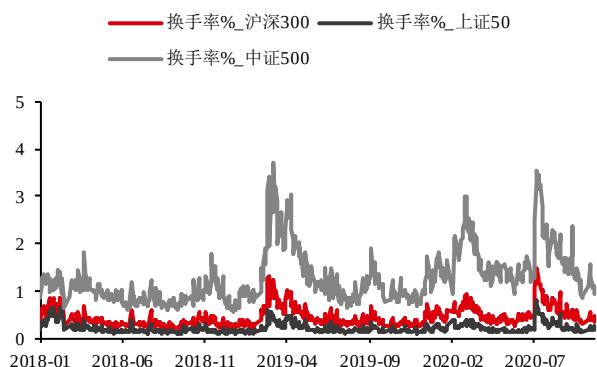
图 9: PB

单位: 倍



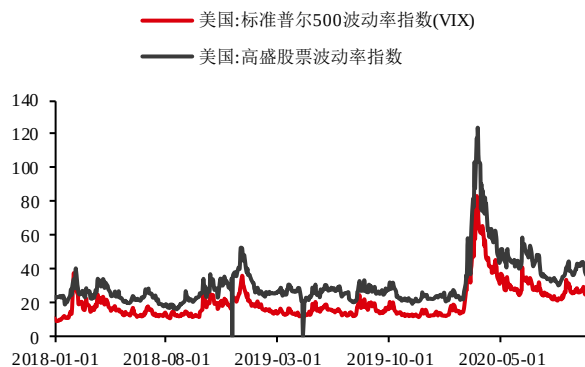
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



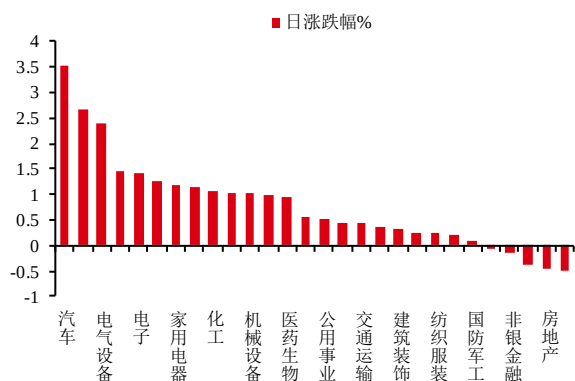
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



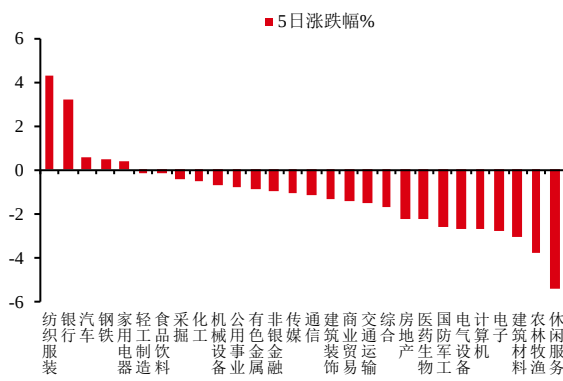
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

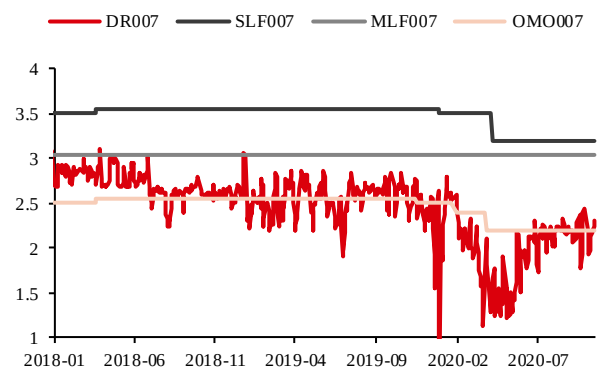
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

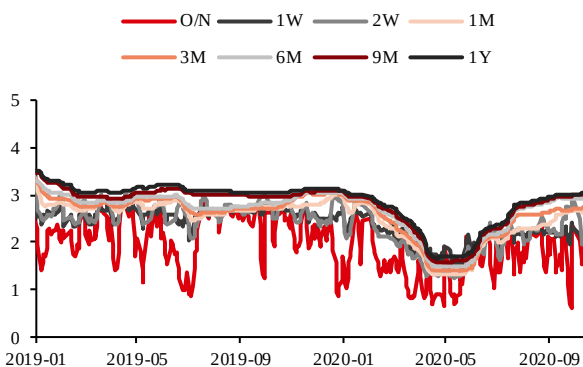
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



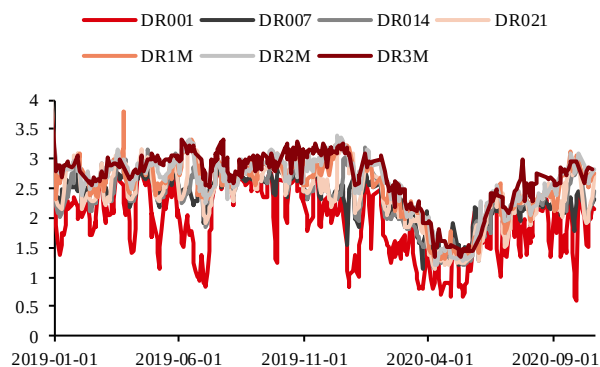
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



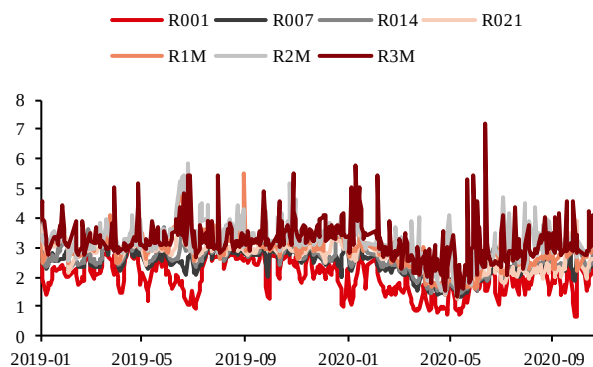
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



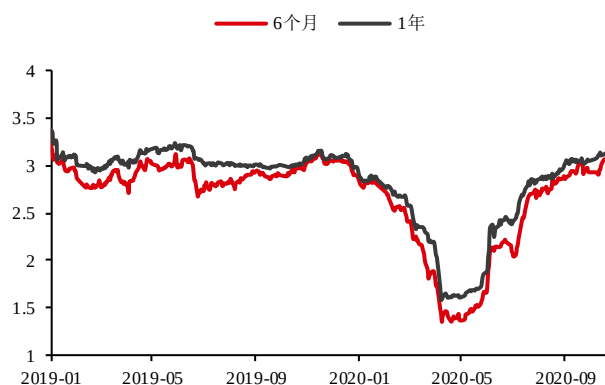
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



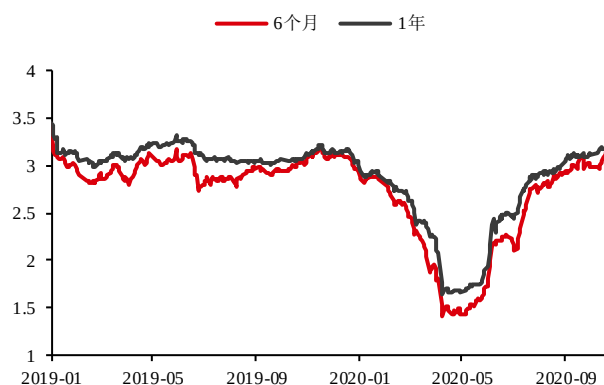
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



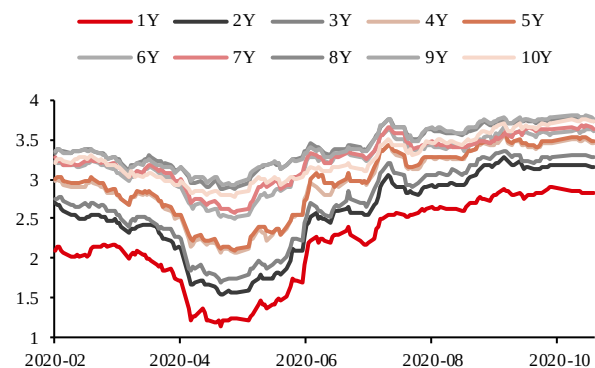
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



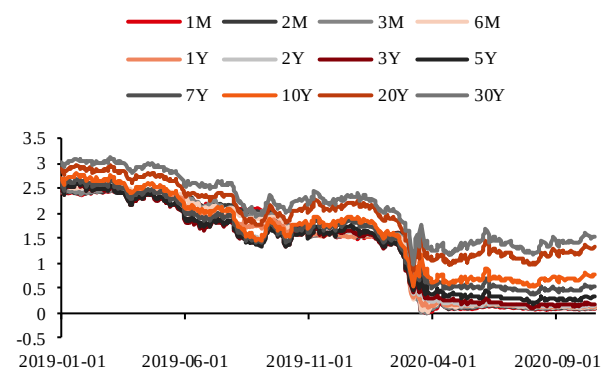
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

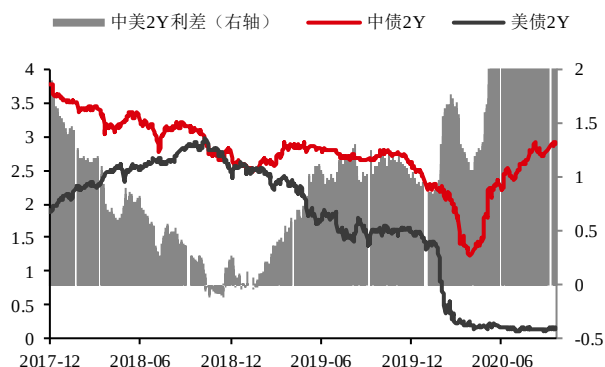
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

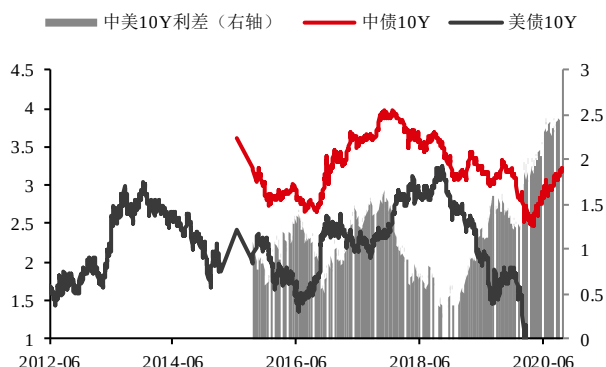
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

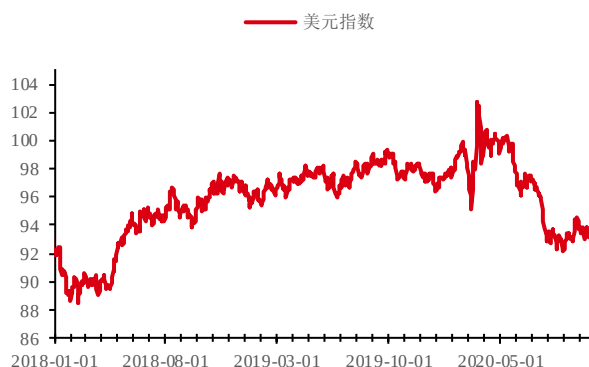


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

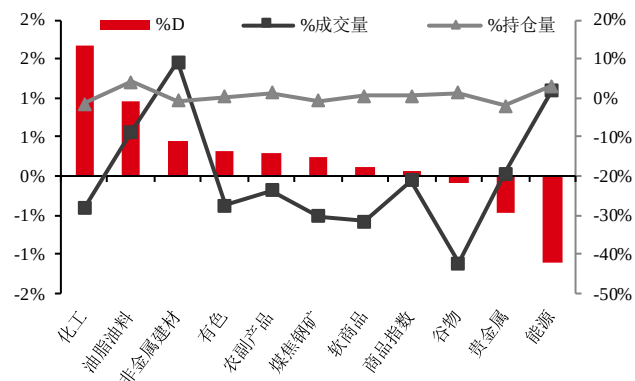
单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

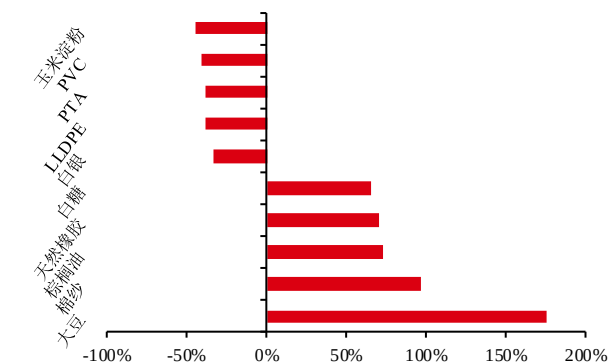
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



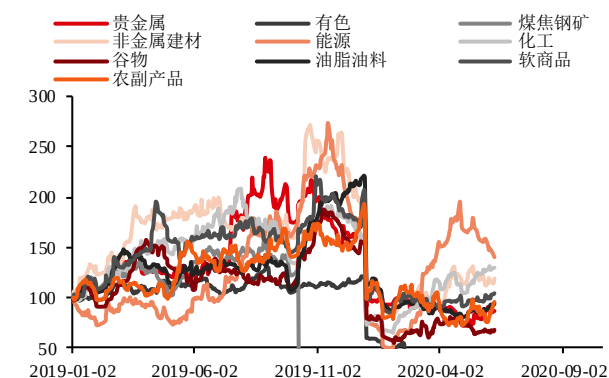
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 28: 成交量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



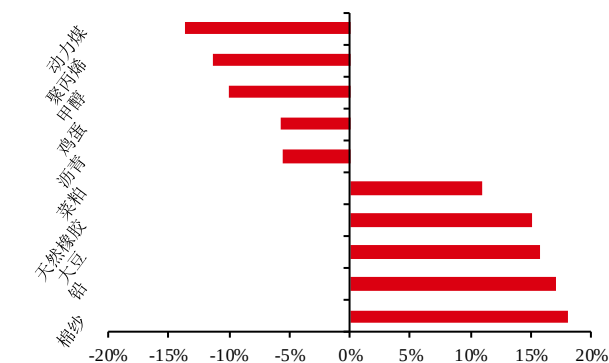
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_1942

