

拜登胜选概率持续扩大

摘要:

据海关统计,前三季度,我国货物贸易进出口总值 23.12 万亿元,比去年同期增长 0.7%;其中,出口 12.71 万亿元,增长 1.8%;进口 10.41 万亿元,下降 0.6%。前 8 个月累计出口实现正增长,前三季度累计进出口实现正增长。前三季度,中美贸易总值 2.82 万亿元人民币,同比增长 2%。其中,对美出口 2.18 万亿元,增长 1.8%,自美进口 6408.6 亿元,增长 2.8%。9 月(以美元计)出口同比增 9.9%,预期增 9%,前值增 9.5%;进口同比增 13.2%,预期增 0.1%,前值降 2.1%;贸易顺差 370 亿美元,前值 589.3 亿美元。

据媒体报道,10 月 7 日民调显示,拜登在亚利桑那,佛罗里达,密西根等 6 个摇摆州的支持率飙升,特朗普恐将落选。此外,根据 Real Clear Politics 显示的最新胜率来看,拜登对特朗普的胜率已经领先接近 30%,持续刷新历史高位。

宏观大类:

周二各类风险资产出现不同程度的调整,国内 9 月进出口数据持续改善,此外 10 月 12 日我国领导人强调,要确保完成全年发展目标任务,四季度经济有望进一步提速,支撑内盘资产。目前随着拜登胜选概率的持续上升,市场已经开始演绎其当选的逻辑,包括第二轮疫情救助方案推出,加大财政刺激,以及发起科技股反垄断调查和利率回升等主要政策或预期,整体风险资产受益,美债或面临一定调整压力。此外,需要强调的是,当下美国大选仍未尘埃落定,而全球疫情仍在持续恶化,英国正加大防疫限制政策,与此同时英国硬脱欧风险仍不容忽视,后续需要警惕资产价格的波动风险。

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 15 日第二轮美国大选辩论。

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:

宏观大类点评: 二季度 GDP 表现抢眼 关注补库存和减税政策

2020-07-16

宏观大类点评: “宽信用”利好风险资产, 期债仍面临压力

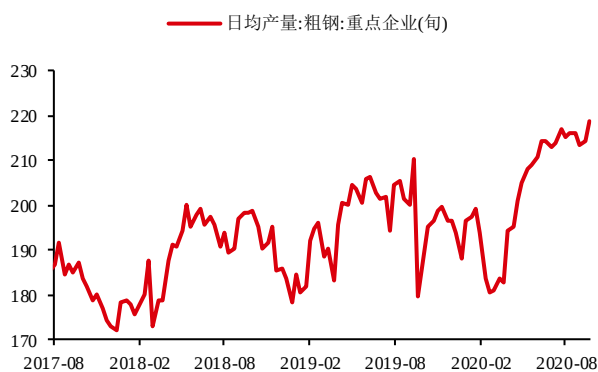
2020-07-10

经济弱复苏进行时 把握下半年逢低做多机会

2020-06-15

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



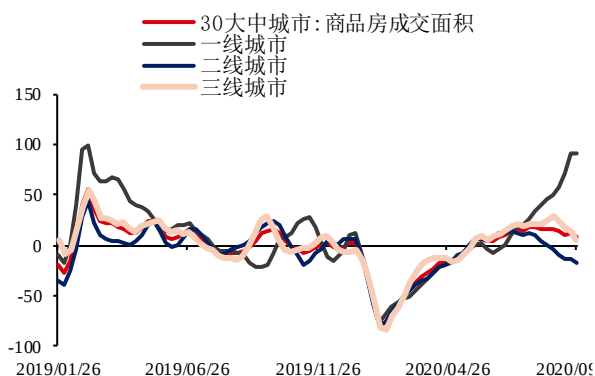
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



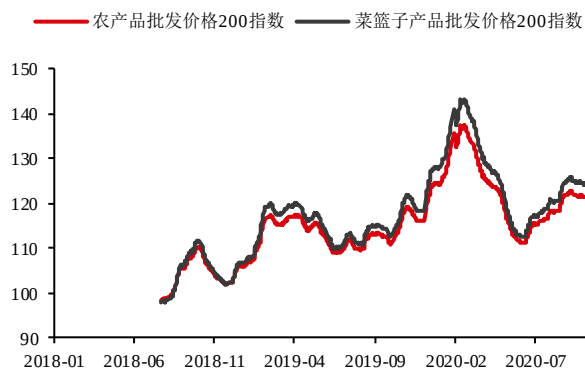
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

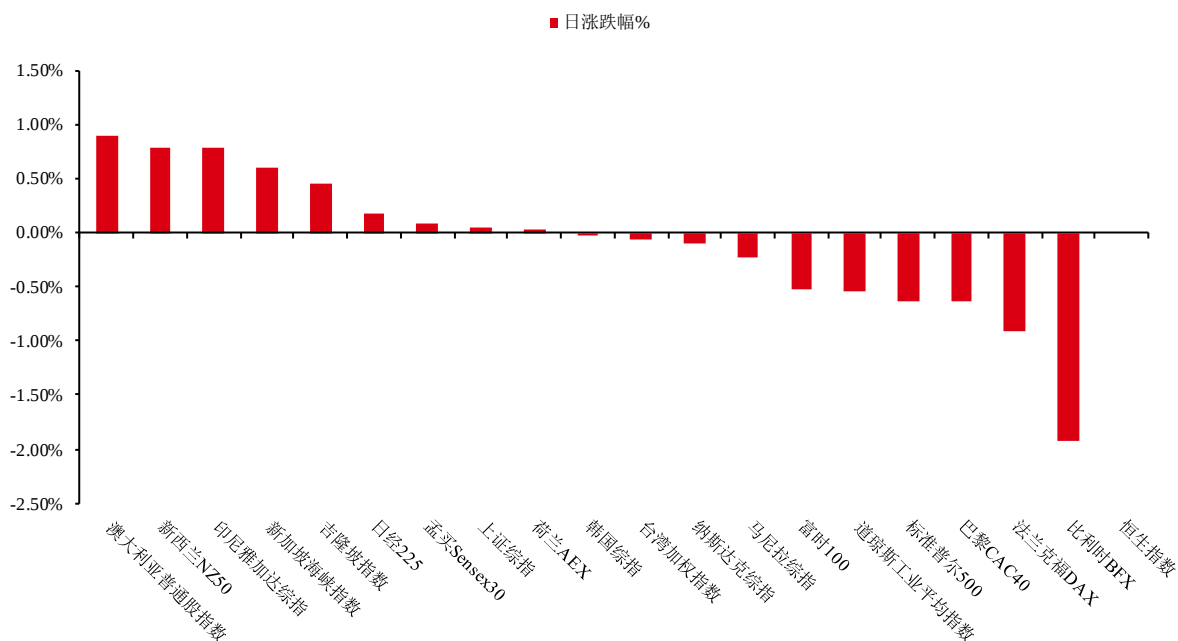


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

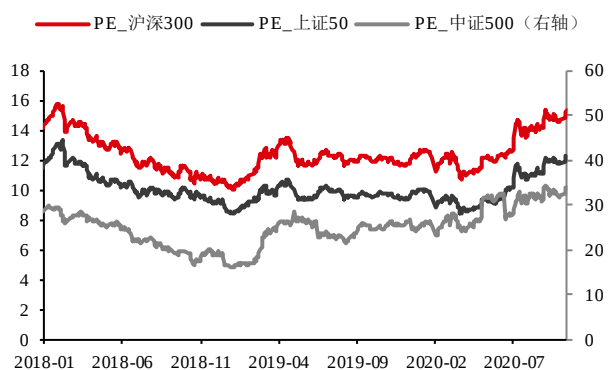
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

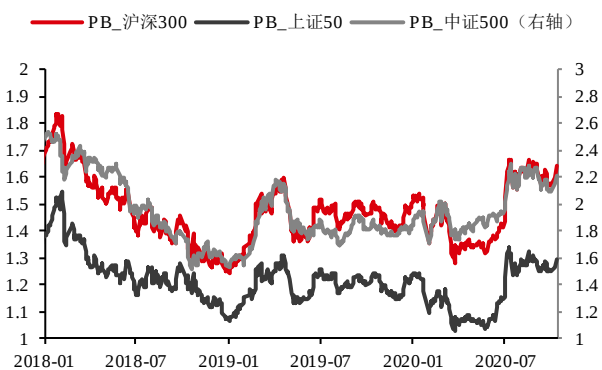
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

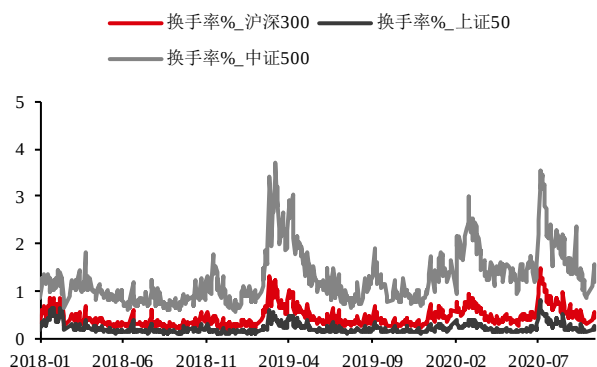
图 9: PB

单位: 倍



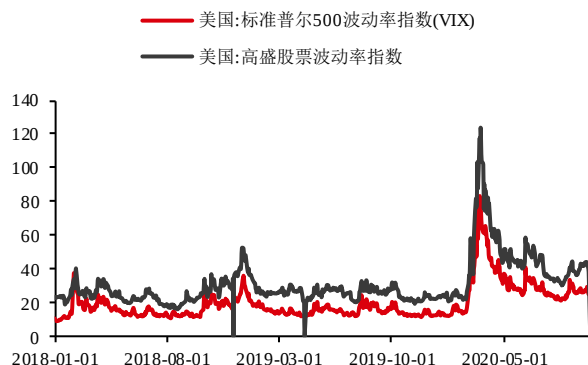
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



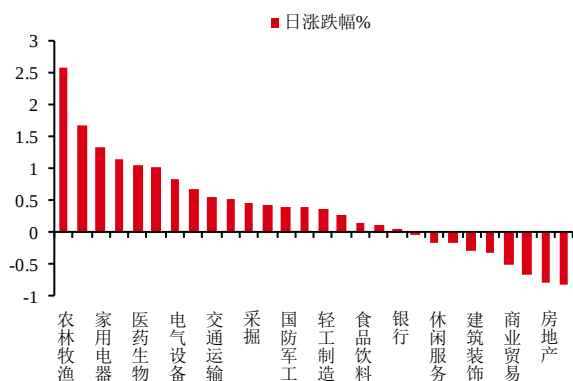
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



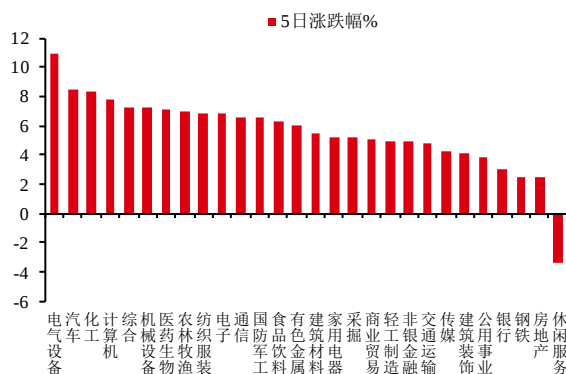
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

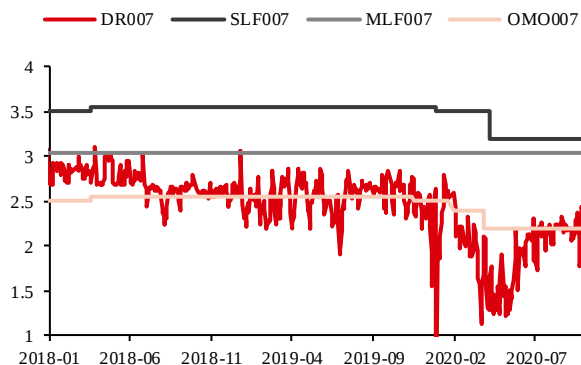
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

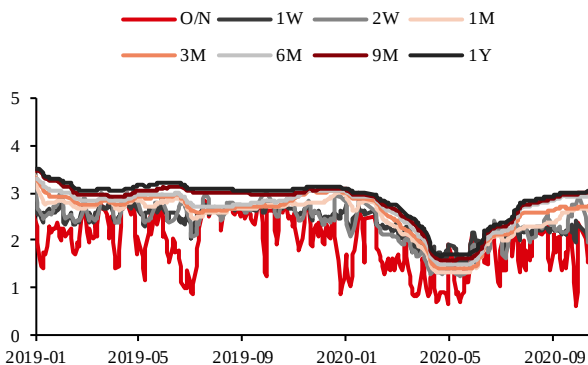
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



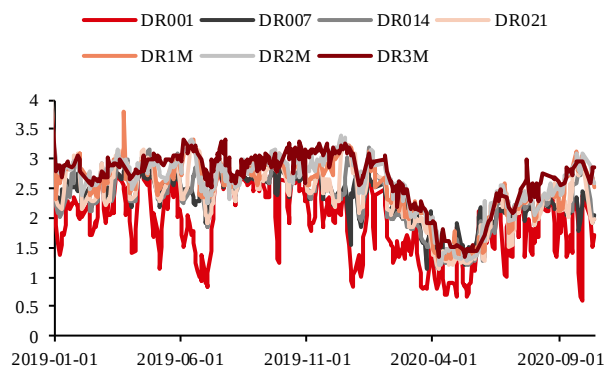
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



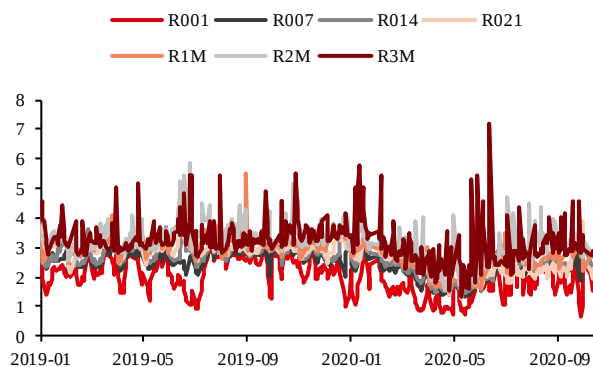
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



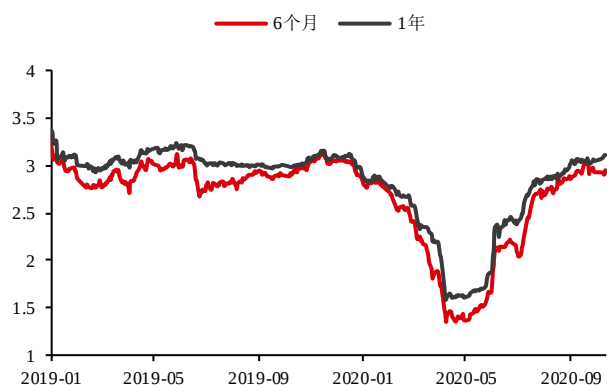
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



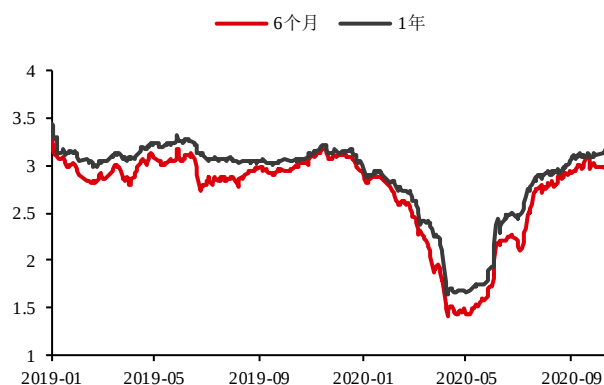
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



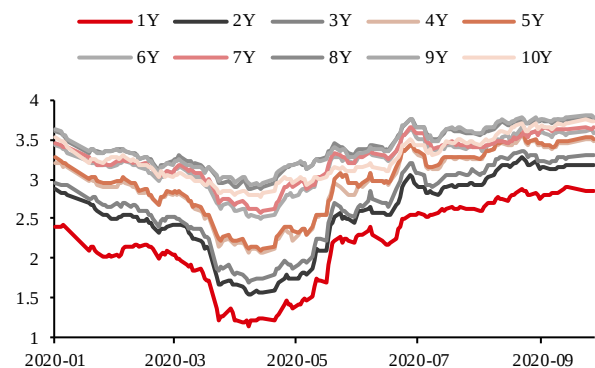
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



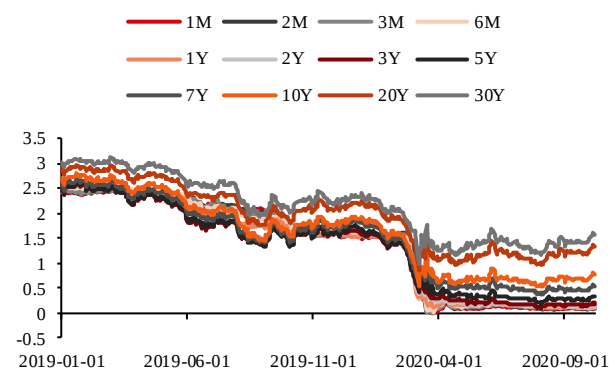
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

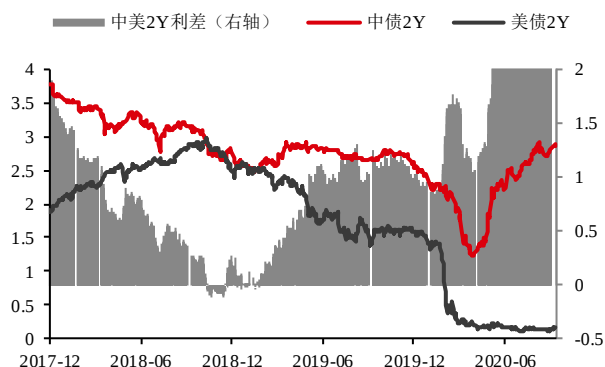
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

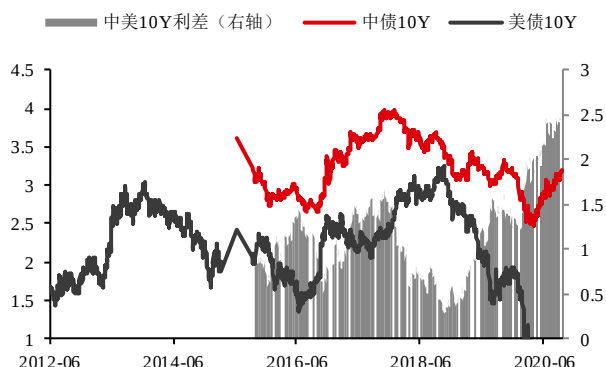
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

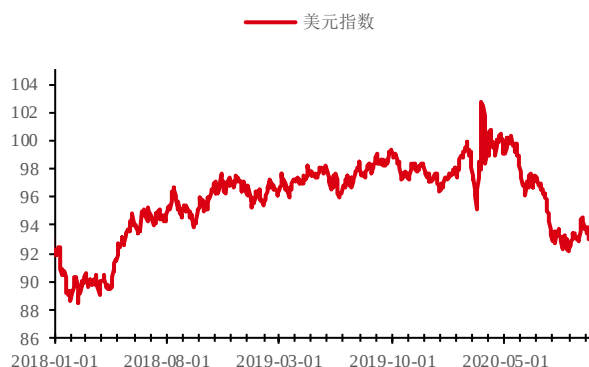


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

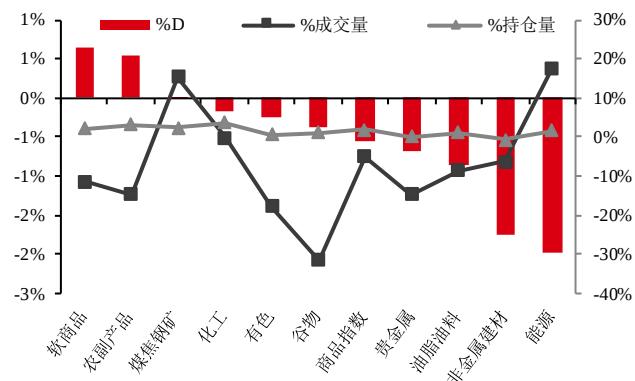
单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

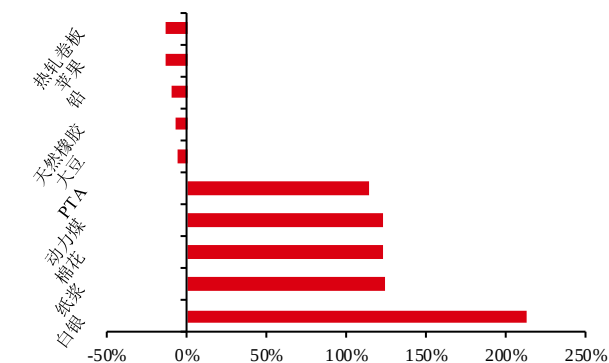
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



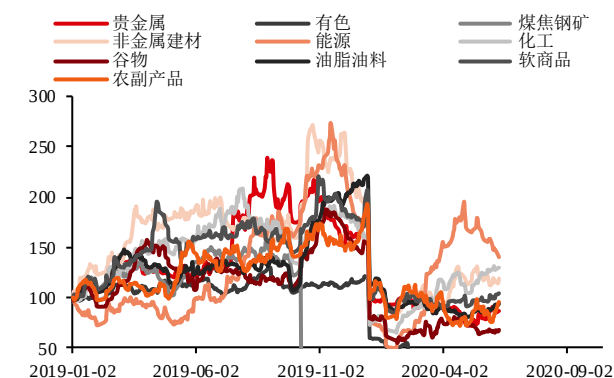
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 28: 成交量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



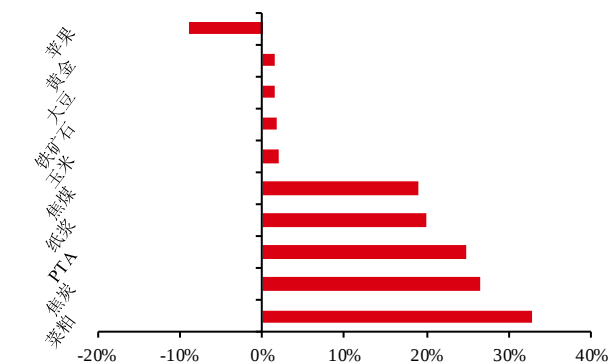
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_2129

