

市场盘整 期债偏弱

摘要:

央行公开市场开展 800 亿元 7 天期逆回购操作,当日有 1000 亿元逆回购到期,净回笼 200 亿元。

中国 8 月 70 大中城市中有 59 城新建商品住宅价格环比上涨,环比看,惠州涨幅 1.9% 领跑,北上广深分别涨 0.6%、0.6%、0.9%、0.5%; 8 月有 47 城二手住宅价格环比上涨,广州涨幅 1.7% 领跑,北上广深分别涨 0.7%、0.8%、1.7%、1.1%。统计局: 8 月份,各线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅略微扩大,二线城市二手住宅销售价格环比涨幅回落;一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 3.9% 和 6.9%,较上月分别扩大 0.3 和 1.2 个百分点,二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均连续 16 个月相同或回落。

银保监会:截至今年 8 月末,全国在运营网贷机构为 15 家,比 2019 年初下降 99%,借贷余额下降了 84%,出借人下降 88%,借款人下降 73%,网贷机构数量、参与人数、借贷规模已连续 26 个月下降,网络借贷领域风险持续收敛。

宏观大类:

周一市场整体盘整,债市偏弱的趋势较为明显。周一大类资产呈现股指、商品小幅回升的走势,唯有期债弱势局面相对确定。近期市场趋势因素并不明朗,宏观层面欧洲疫情恶化正威胁全球经济预期,尽管国内经济持续增长的势头相对明朗,但情绪整体偏淡。微观中原油的基本面预期正逐渐走弱,需求不及预期和部分 OPEC 未能履行减产协议使得原油价格战再起的预期正逐渐走强,后续油价调整风险正威胁整体大宗商品。本周关注周四(9 月 17 日)凌晨 2:00 的美联储议息会议,目前预计鲍威尔将继续否定收益率曲线控制政策,美债利率有望迎来回升,贵金属或迎来年内的最后一跌。周二还将有中国 8 月经济数据。

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; 地缘政治。

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

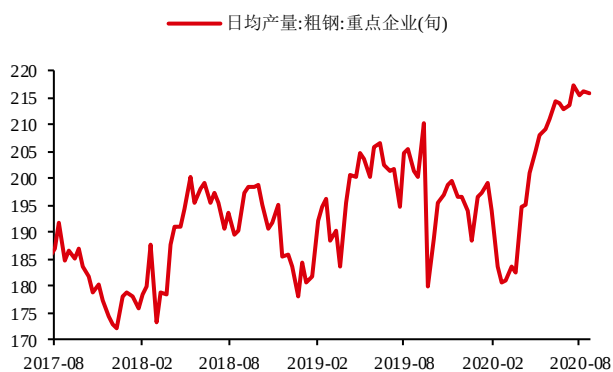
2020-07-10

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



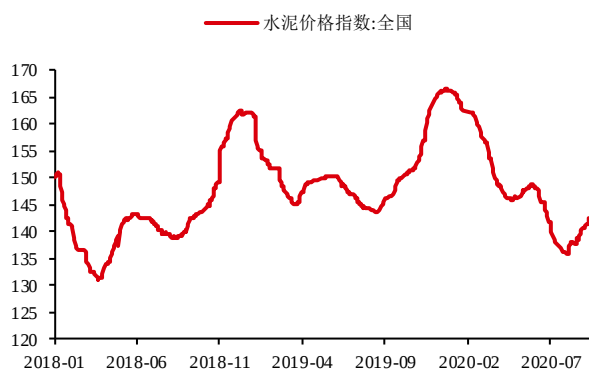
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



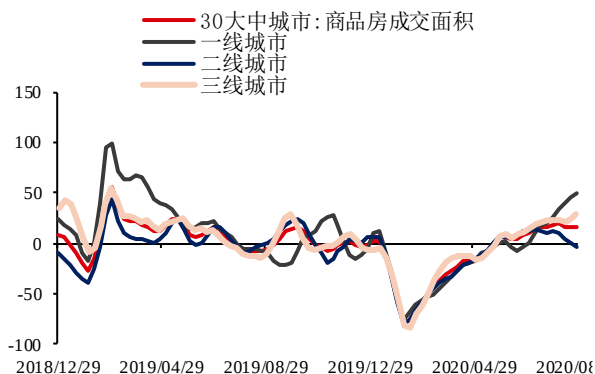
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



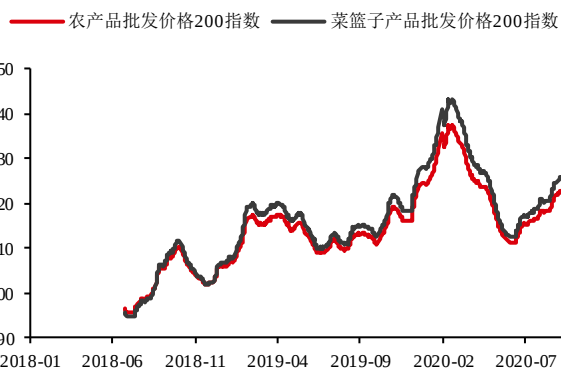
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

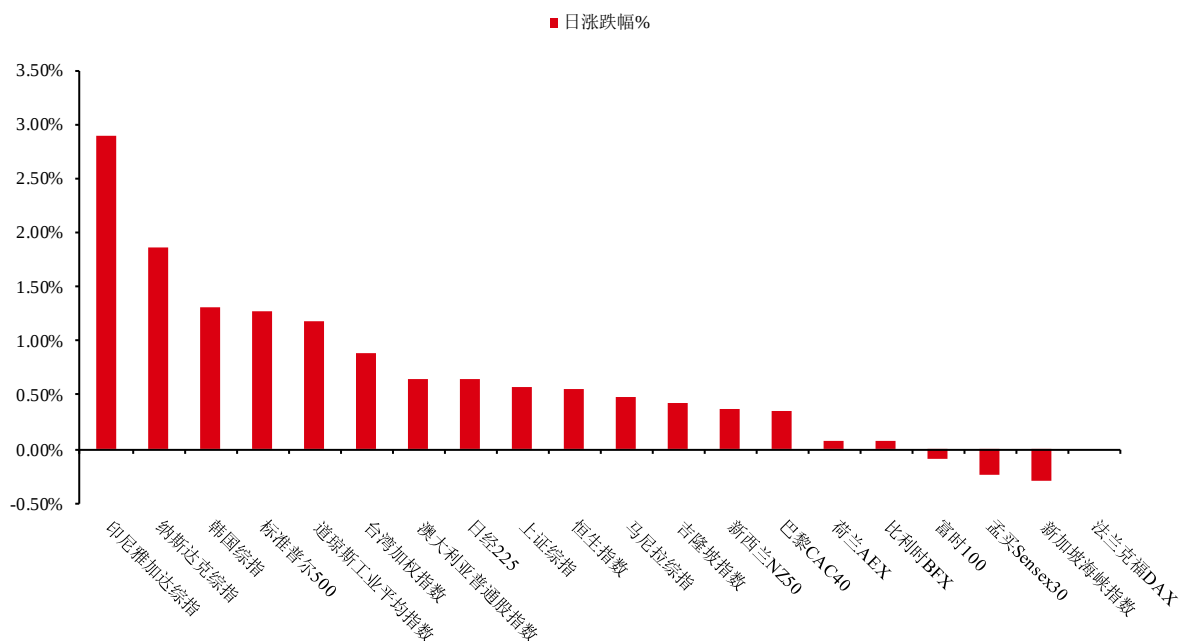


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

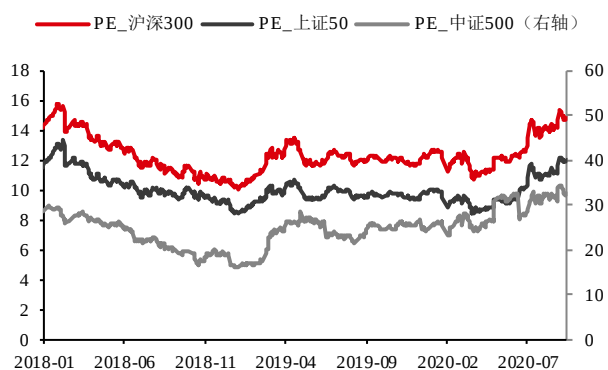
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

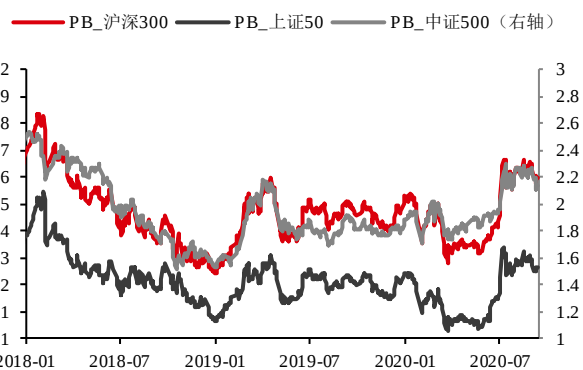
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

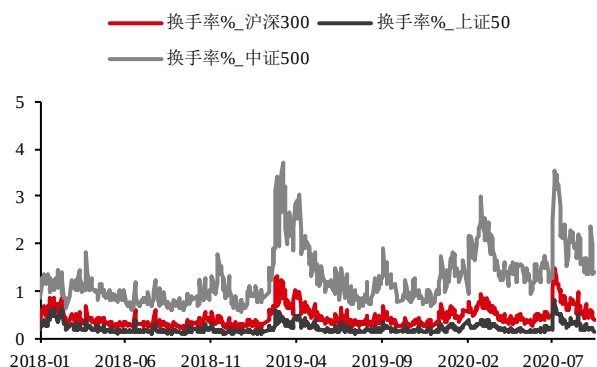
图 9: PB

单位: 倍



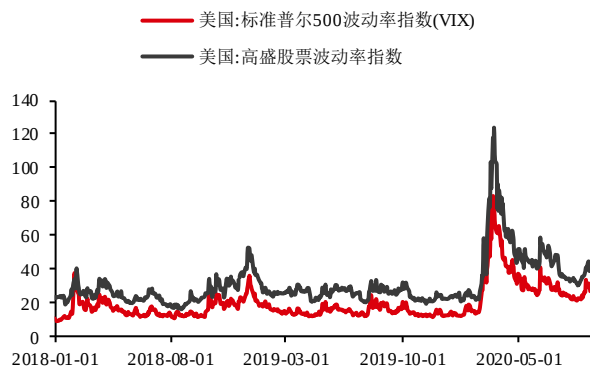
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



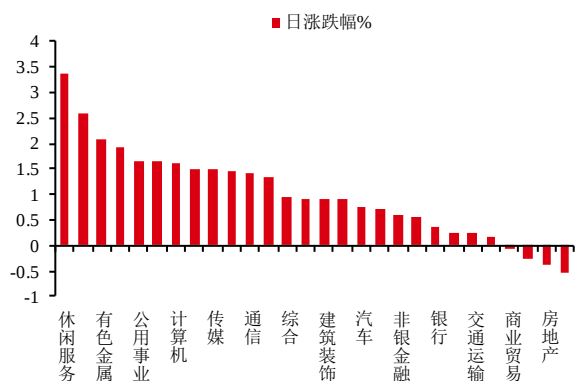
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



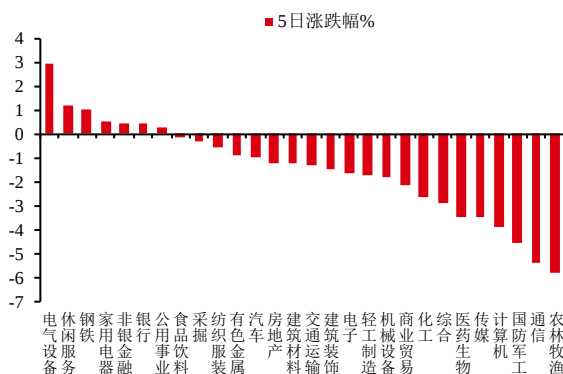
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

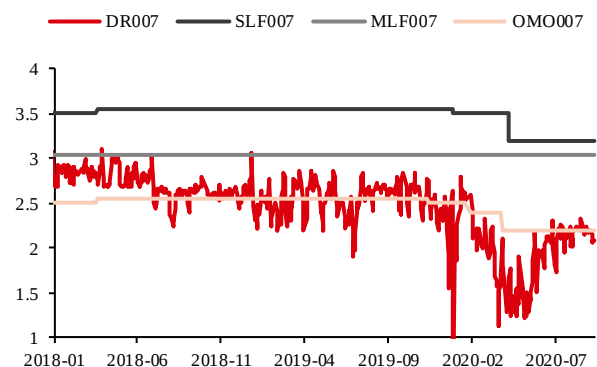
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

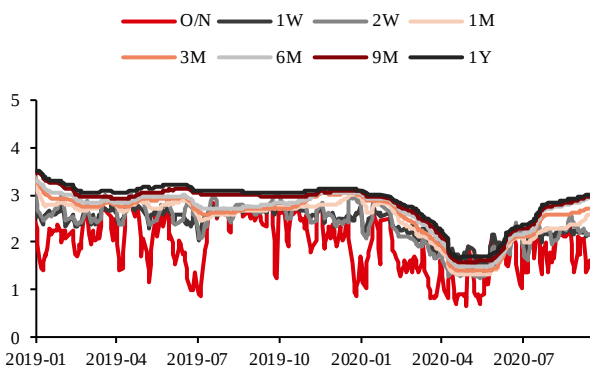
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



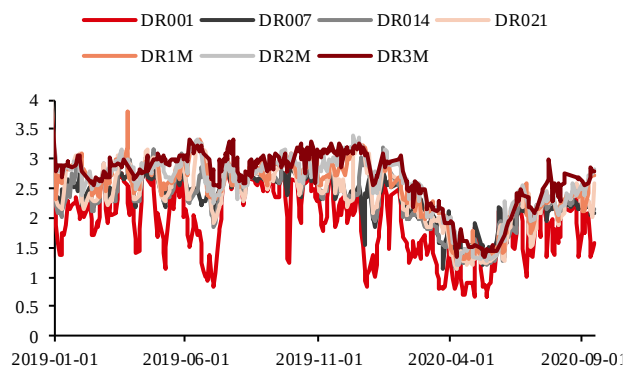
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



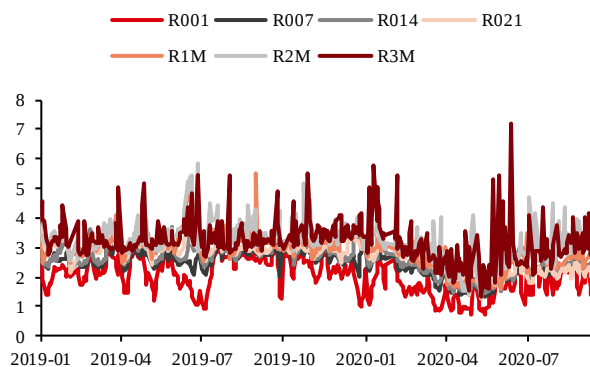
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



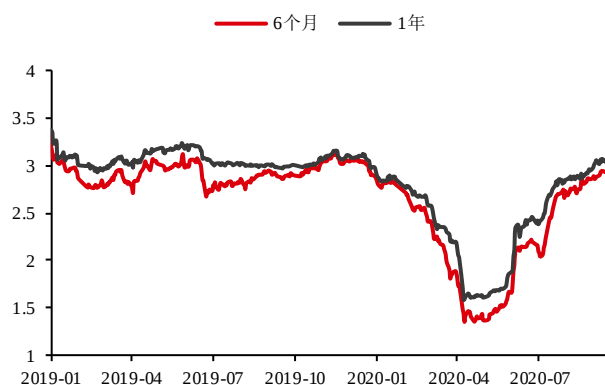
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



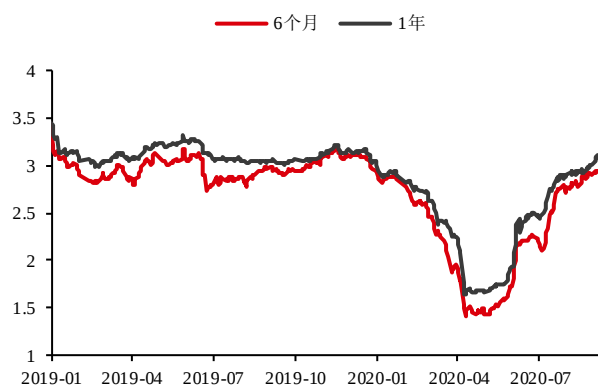
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



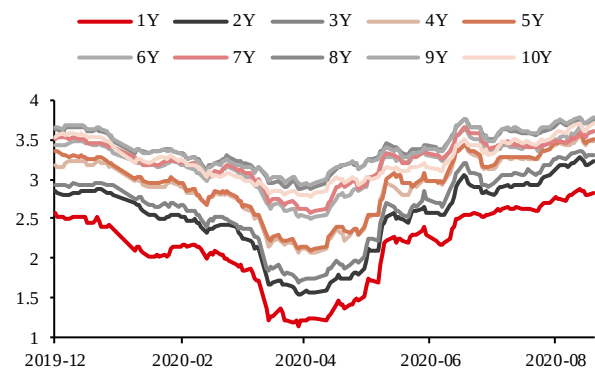
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



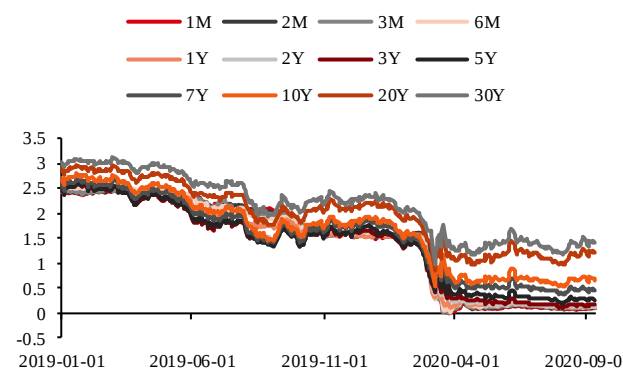
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

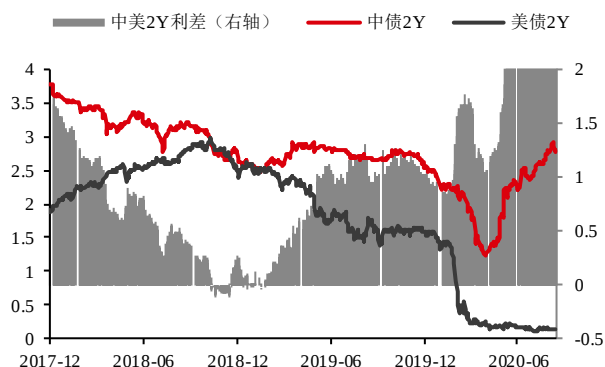
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

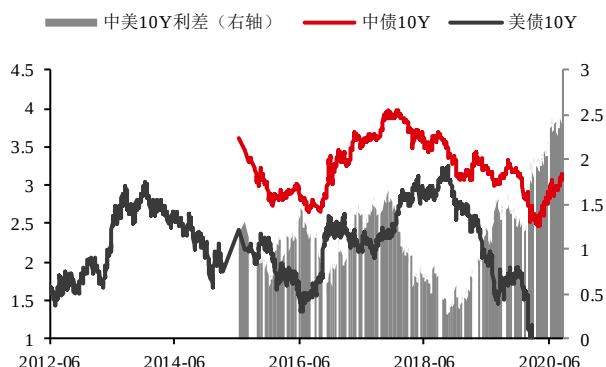
单位: %



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

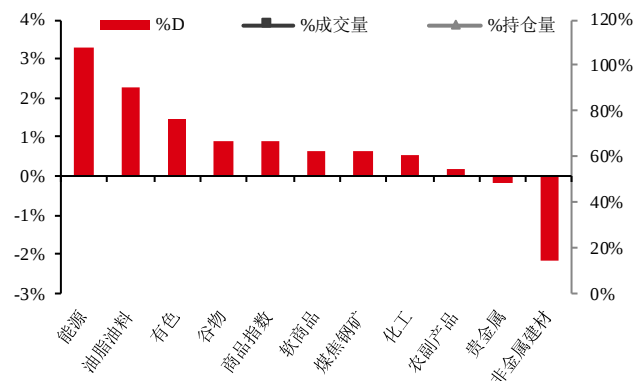


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

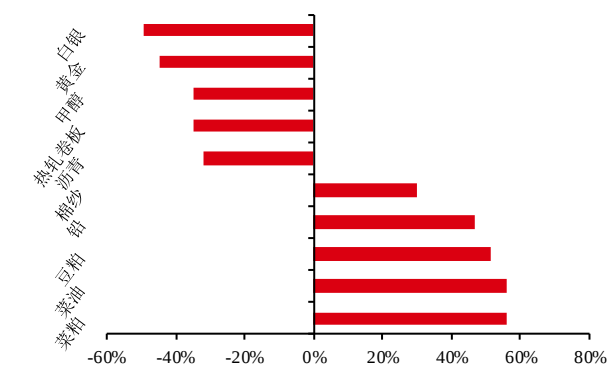
单位: %



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)

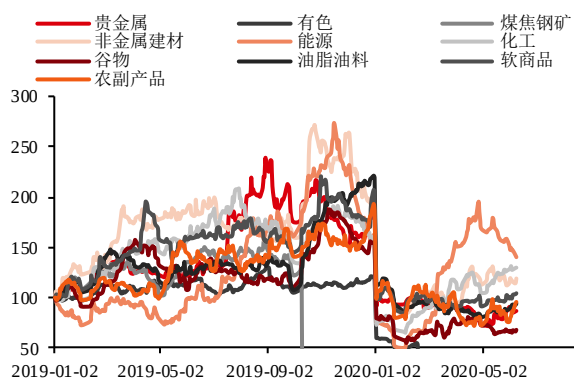
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

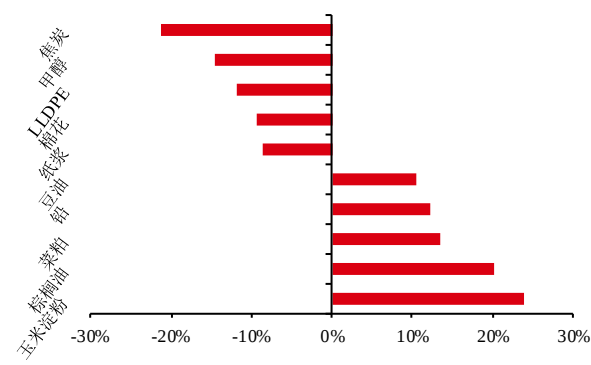
单位: 无



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_2547

