

警惕油价下跌对商品整体的扩散风险

摘要:

央行公开市场9月8日开展1700亿元7天期逆回购操作，当日有700亿元逆回购到期，净投放1000亿元。

乘联会：8月份，乘用车零售达到170.3万辆，同比增8.9%，为2018年5月以来最强正增长；新能源乘用车批发销量突破10万辆，同比增长43.7%，环比7月增长23.9%。

乘联会：8月份，乘用车零售达到170.3万辆，同比增8.9%，为2018年5月以来最强正增长；新能源乘用车批发销量突破10万辆，同比增长43.7%，环比7月增长23.9%。

欧元区第二季度GDP终值同比萎缩14.7%，预期萎缩15%，初值萎缩15%。日本第二季度实际GDP年化季环比修正值降28.1%，创纪录最大跌幅，预期降28.5%，初值降27.8%；实际GDP季环比降7.9%，预期降8.1%，初值降7.8%。

俄罗斯能源部长：俄罗斯计划在2020年至2022年钻探约2700口未完成的油井，一旦欧佩克减产协议结束，就将开始钻探；预计未完成的油井项目将增加1.15万亿卢布的预算收入；正在讨论钻探未完成的天然气生产井。

据媒体报道称，英国政府将于周三发布的一项法案，会导致英国与欧盟当前协议中涉及国家援助以及北爱尔兰海关问题上的部分条款失去法律效力。英国与欧盟的第八轮正式谈判将于周二启动，这一突如其来的变故，让市场重新看到英国脱欧依然存在巨大的不确定性，英镑首当其冲。

宏观大类:

周二，原油价格录得连续5天下跌，累计跌幅超过9%，由于部分国家未能完全履行减产协议，市场对再度爆发价格战的担忧持续上升，关注9月17日OPEC会议，关注后续油价调整是否会蔓延到整体商品。近期大类资产走势主要关注美元指数和美债利率走势，短期风险呈上升趋势，1、中美和中印近期摩擦不断，2、9月8日除俄罗斯外的欧洲调整后当日新增确诊人数录得2.8万，较前值下行。此外9月10日将迎来欧洲央行议息会议，可以关注是否会推出更强的宽松政策来缓解欧元升值的压力。3、英国硬脱欧风险上升。近期美元走强，油价下跌向商品整体传导的风险逐渐上升，关注后续进展。

策略：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

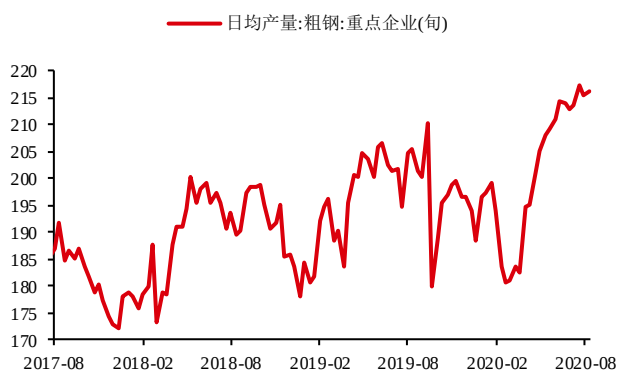
2020-07-10

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



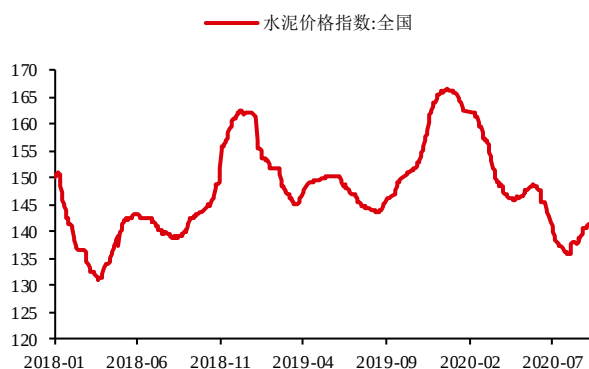
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



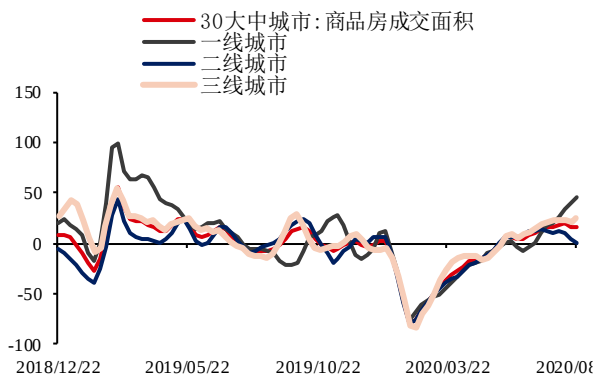
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



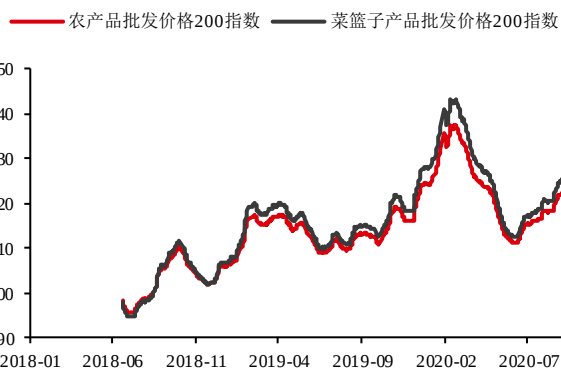
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

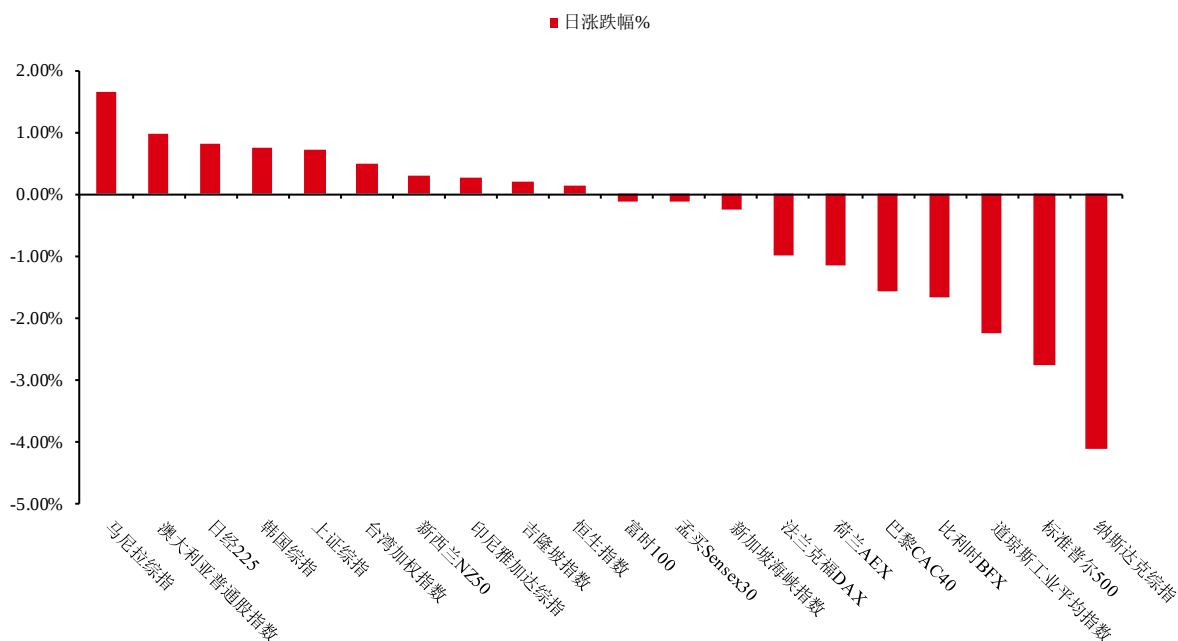


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

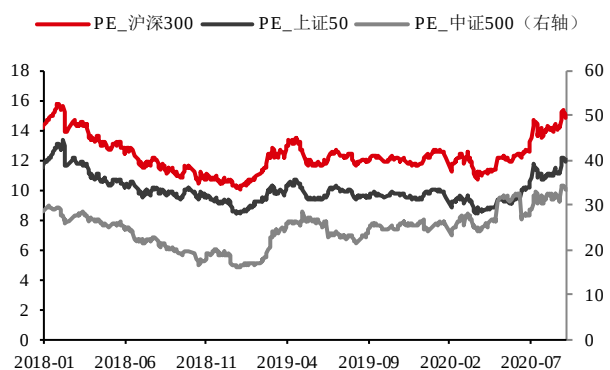
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

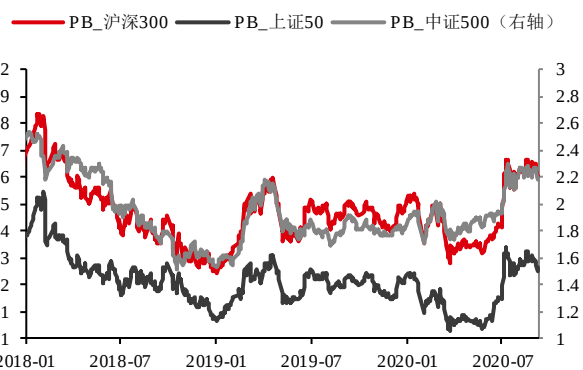
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

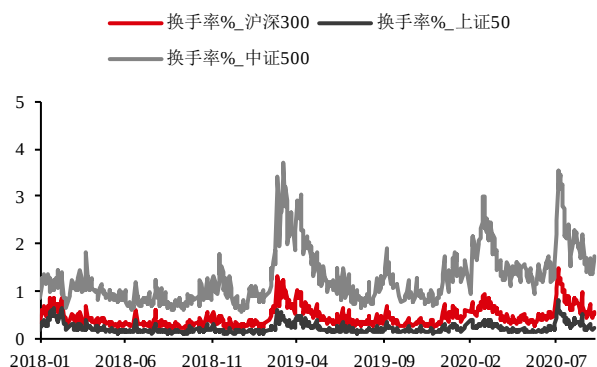
图 9: PB

单位: 倍



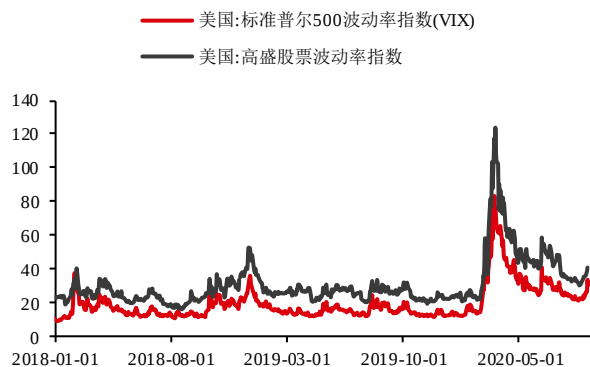
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



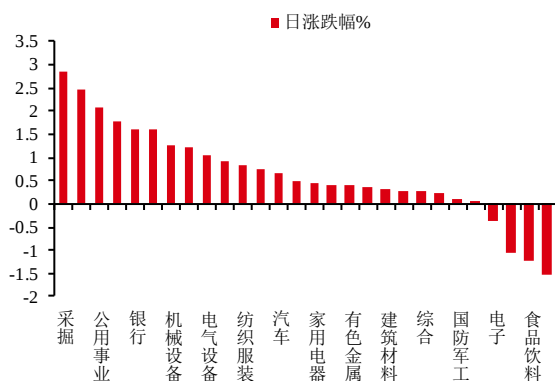
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



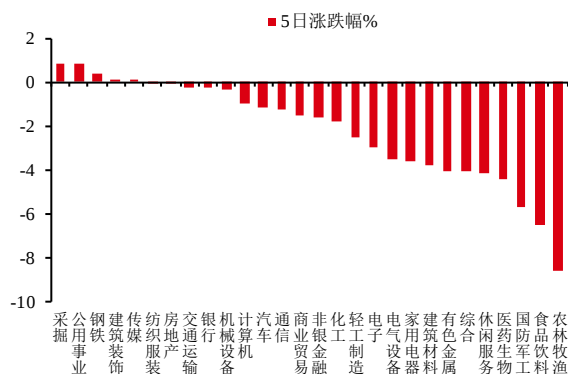
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

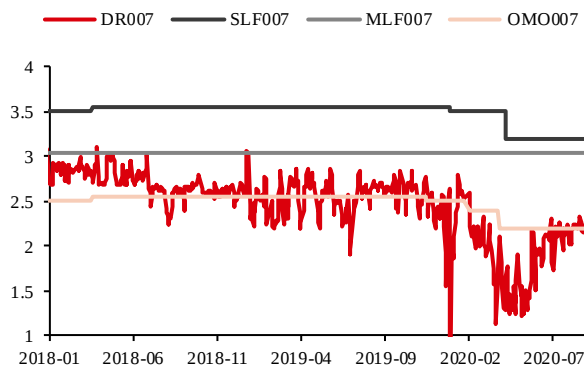
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

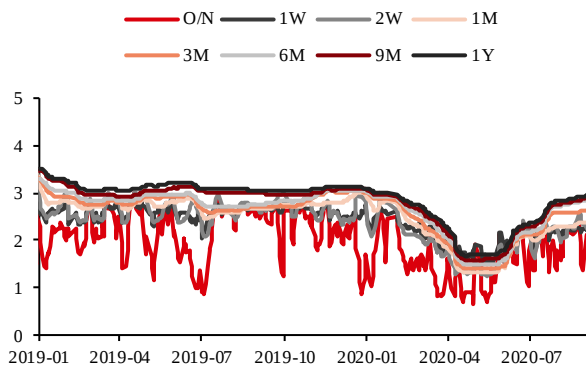
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



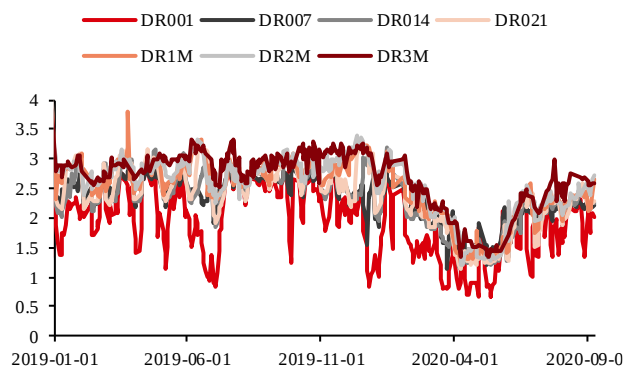
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



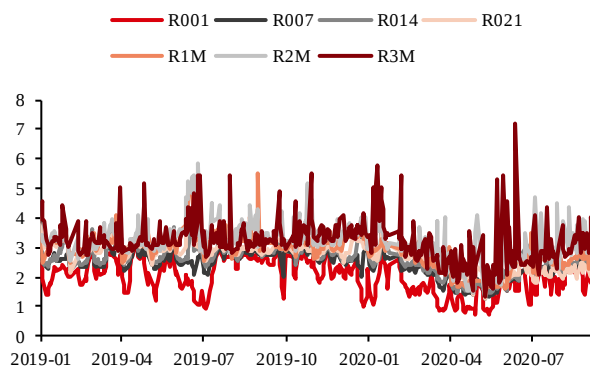
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



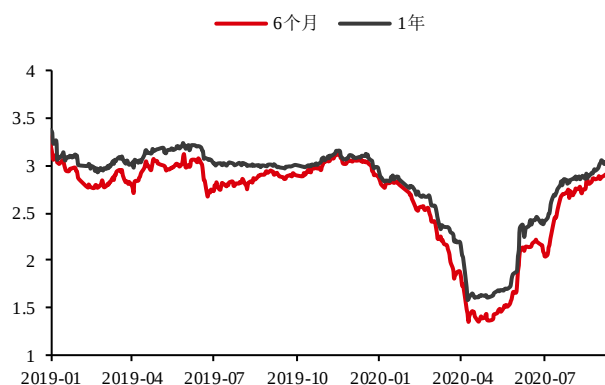
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



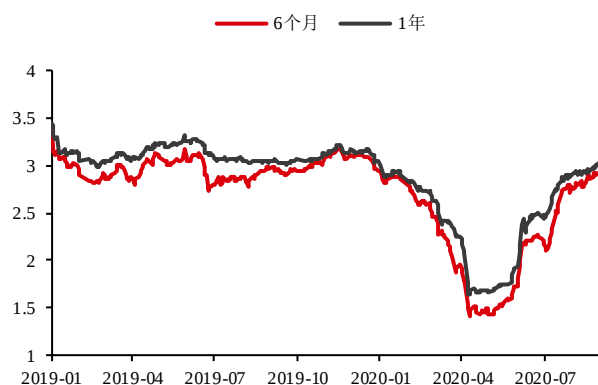
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



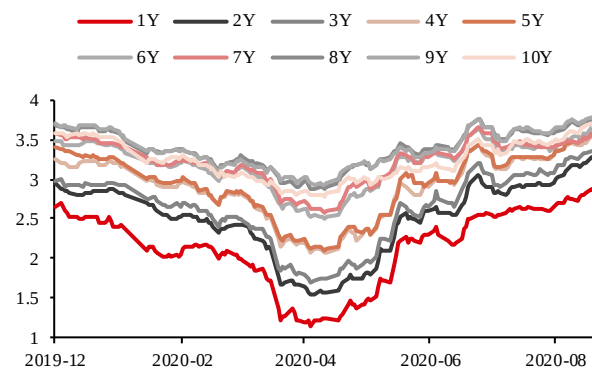
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



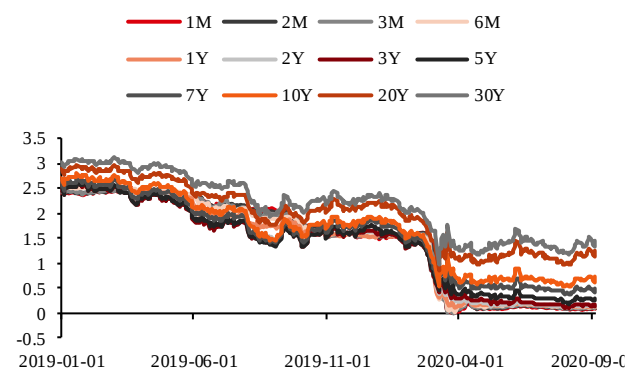
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

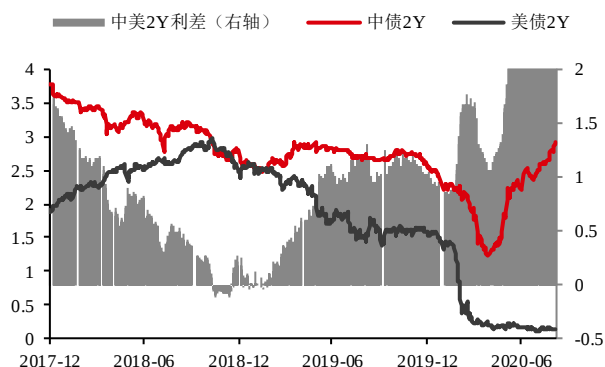
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

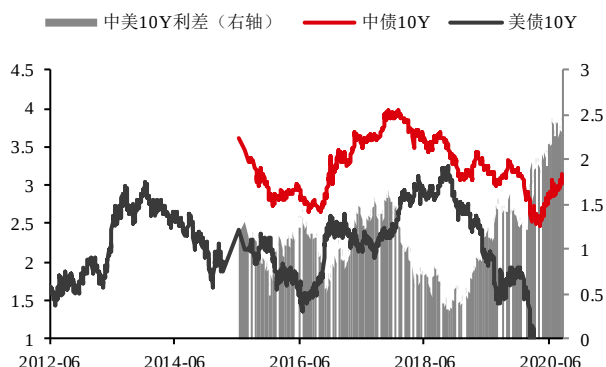
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

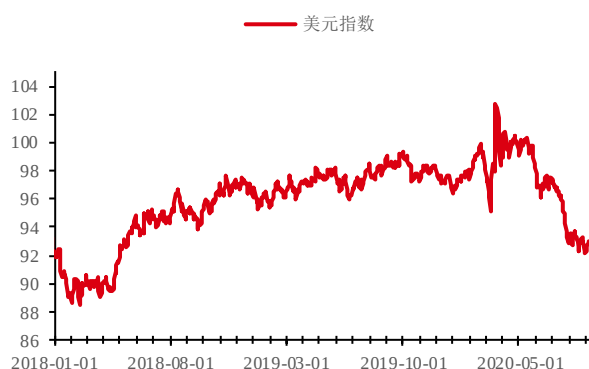


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

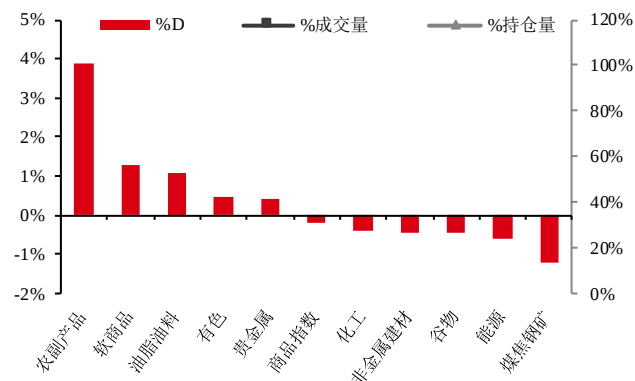


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

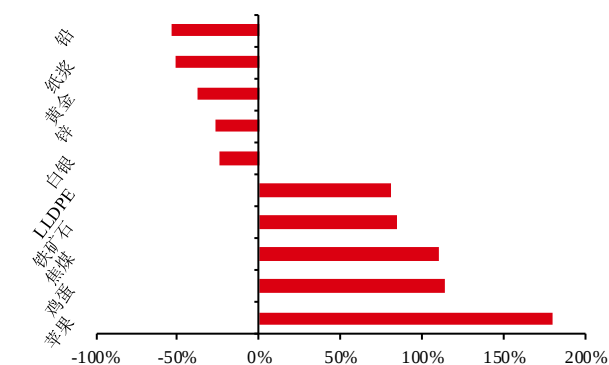
单位: %



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)

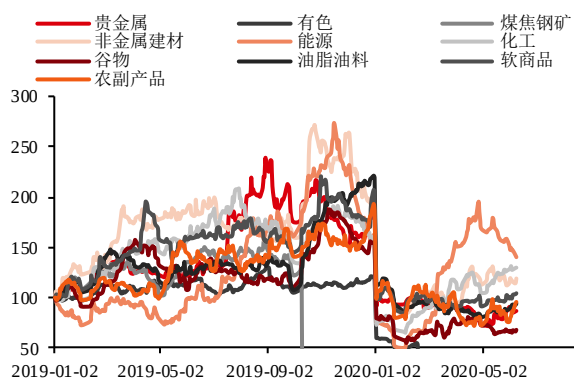
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

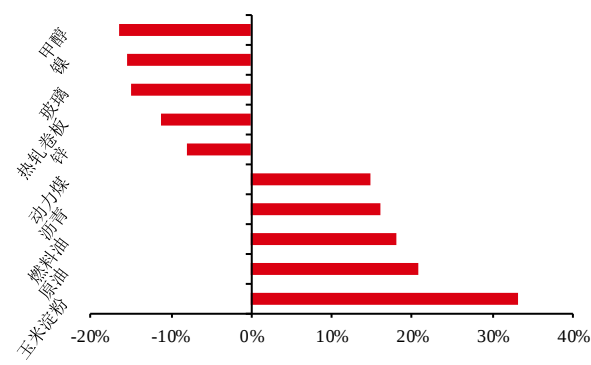
单位: 无



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_2683

