

关注美元指数趋势

摘要:

央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 2500 亿元逆回购到期，当日净回笼 2300 亿元。

发改委副主任唐登杰：当前我国非洲猪瘟疫情防控形势总体平稳，随着猪肉消费回暖，特别是中秋、国庆等消费旺季的到来，下半年生猪市场价格总体仍将保持较高水平；本轮猪价波动，受猪周期、环保禁养和非洲猪瘟疫情冲击等叠加因素影响，随着生猪生产进一步恢复，生猪价格也将逐步回归合理区间。

韩国政府敲定“2021 年度预算案”：明年预算支出总额同比增长 8.5%，至创纪录新高的 555.8 万亿韩元，预算总支出连续两年超过总收入；计划发行国债不超 172.9 万亿韩元（1456 亿美元），国家债务将增至 945 万亿韩元，国家债务在 GDP 中所占比重也提升至 46.7%。韩国财政部副部长金永平在政策会议上表示，由于疫情封锁措施，韩国实体经济部分下滑将不可避免，韩国政府随时准备采取行动稳定市场。

美国 8 月 Markit 制造业 PMI 为 53.1，不及市场预期的 53.6 和前值 53.6。欧元区 8 月制造业 PMI 终值录得 51.7，维持增长与预期相符，高于 50 的荣枯线。

宏观大类:

周二，央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 2500 亿元逆回购到期，净回笼 2300 亿元，周三财政部将招标续发行总计 1400 亿元固息国债，后续预计期债将持续承压，一方面是央行资金投放低于预期，另一方面是后续较大的国债发行量预期。此外，近期弱美元和低利率或再度主导全球大类资产，美联储宣布“灵活形式的平均通胀目标制”后，强化市场通胀预期以及低利率预期，商品和股指受益；后续随着全球经济的逐步回暖，实体需求的改善也同样支持后续商品的趋势性行情，因此当前商品上涨趋势值得持续关注。需要提到的是，短期风险也呈上升趋势，中美博弈风险、美国大选风险、全球疫情等也有所上升。

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

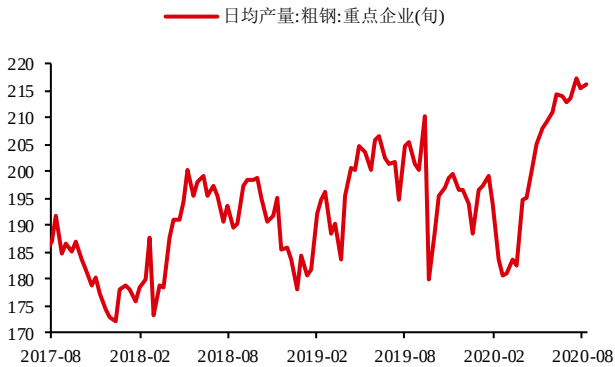
2020-07-10

经济弱复苏进行时 把握下半年逢低做多机会

2020-06-15

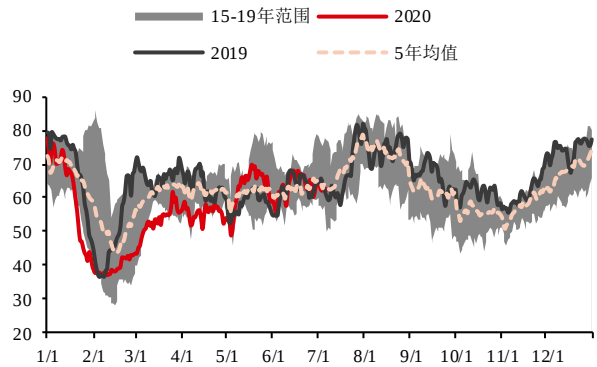
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



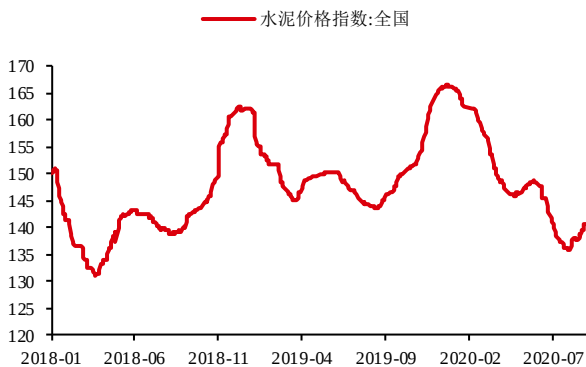
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



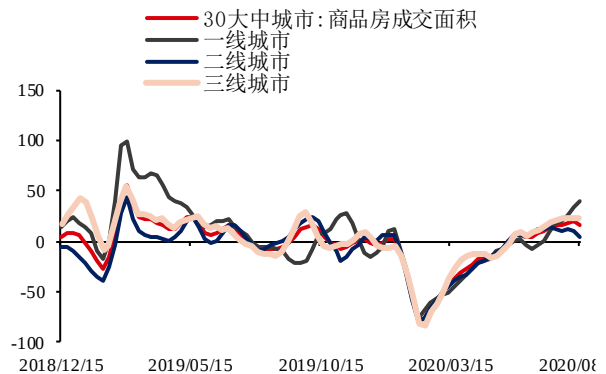
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



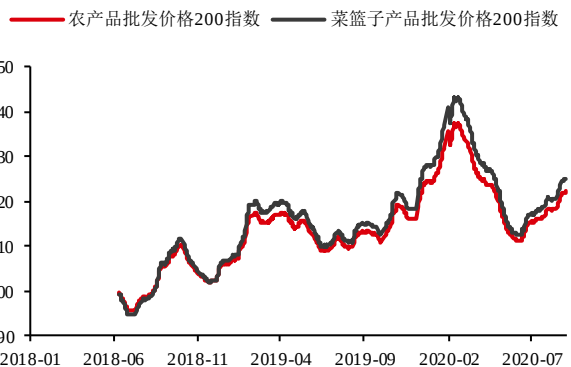
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

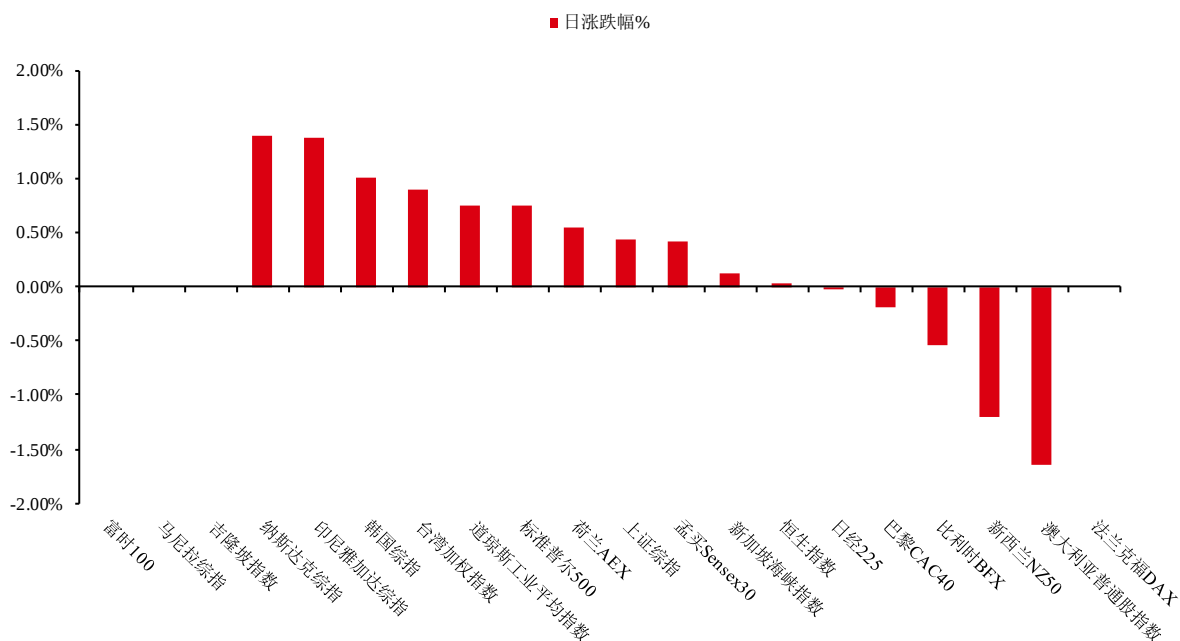


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

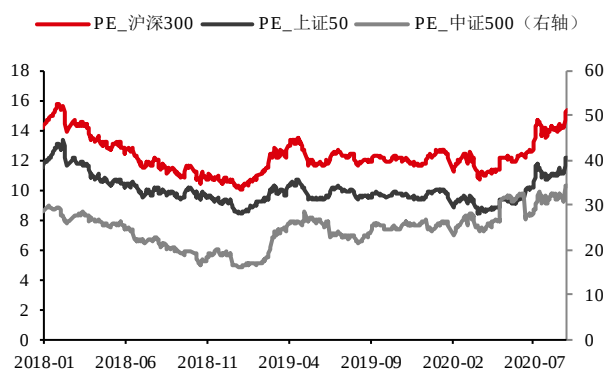
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

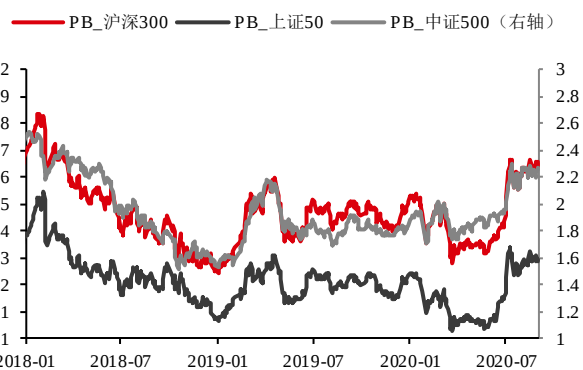
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

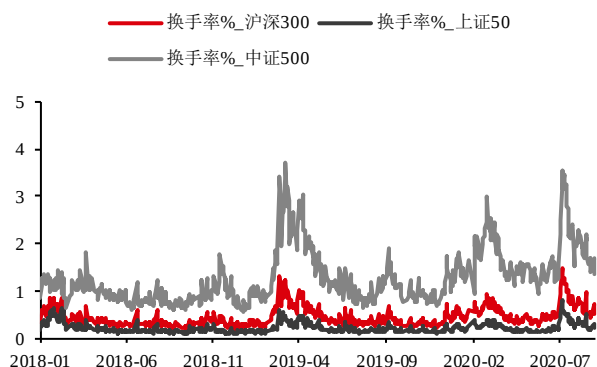
图 9: PB

单位: 倍



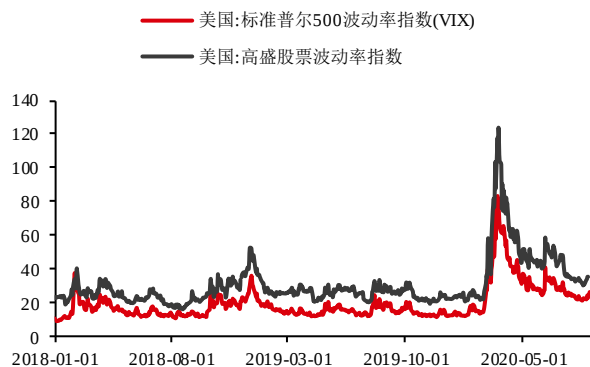
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



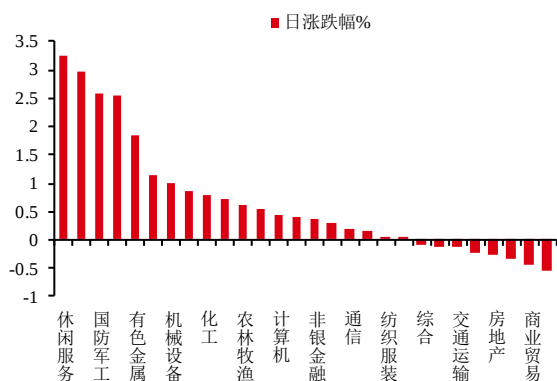
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



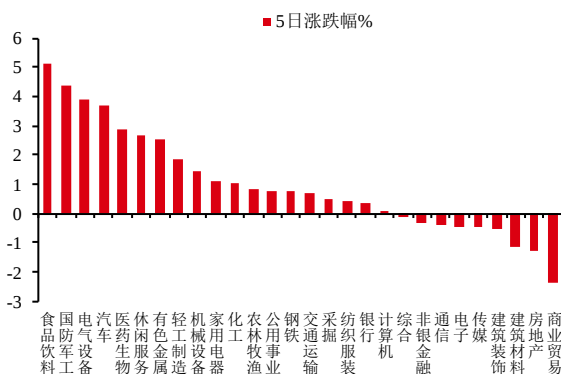
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

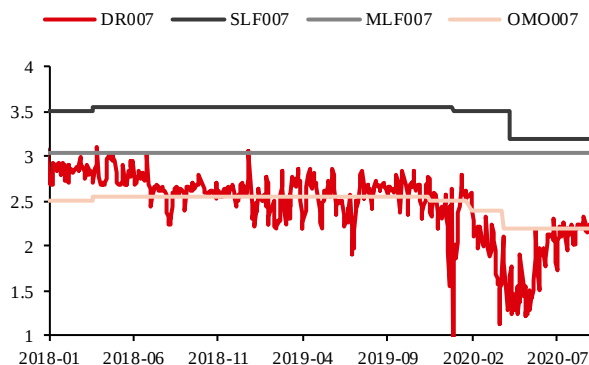
图 13: 申万行业5日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

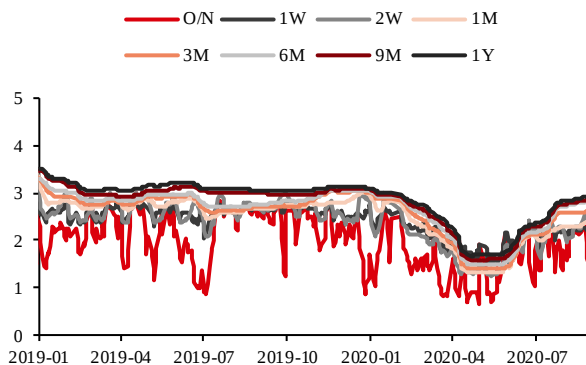
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



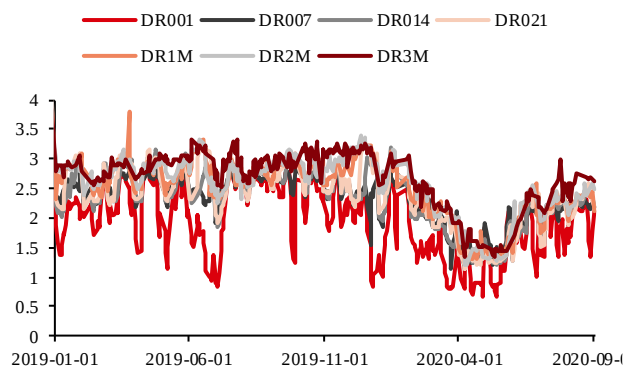
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



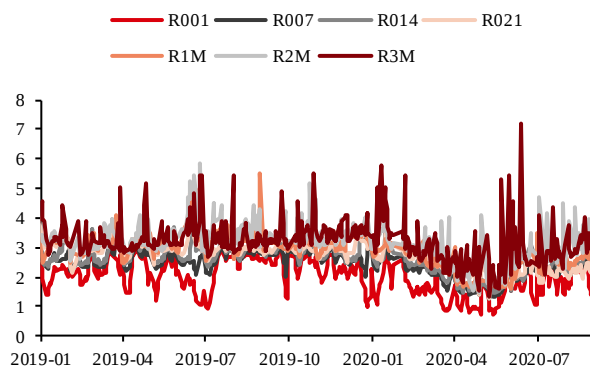
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



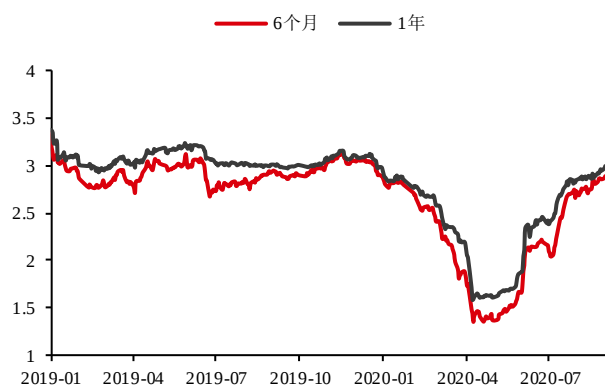
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



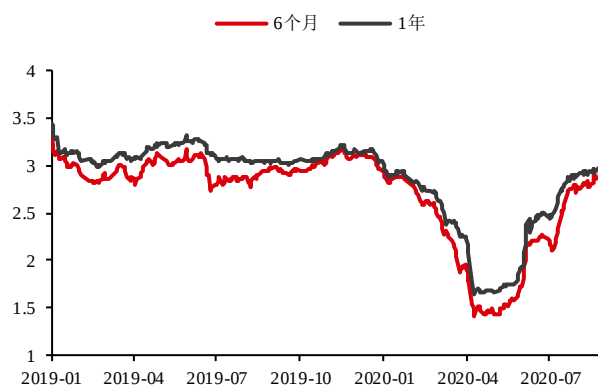
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



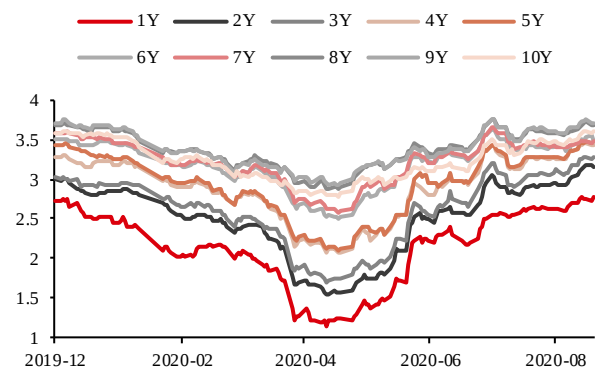
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



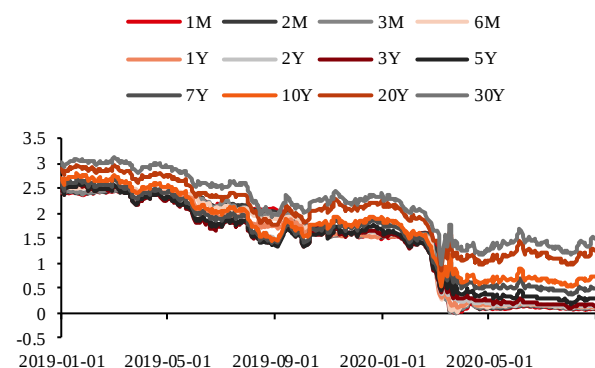
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

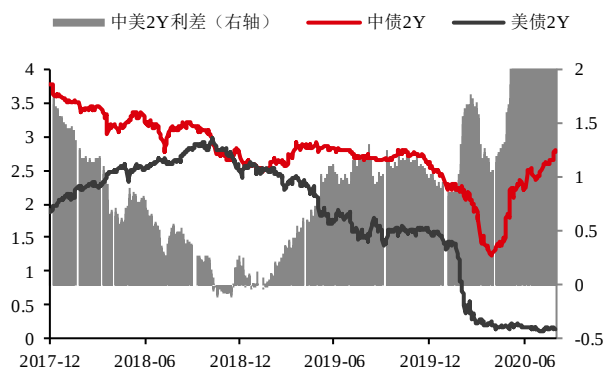
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

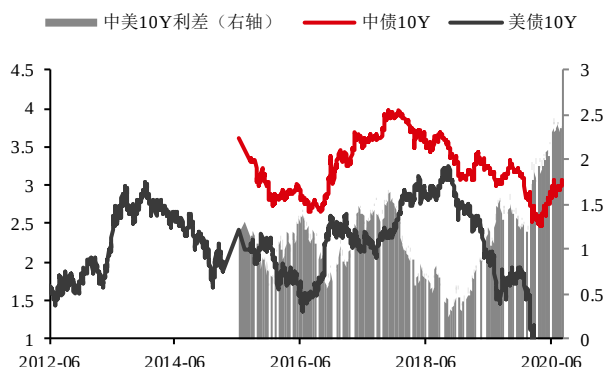
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

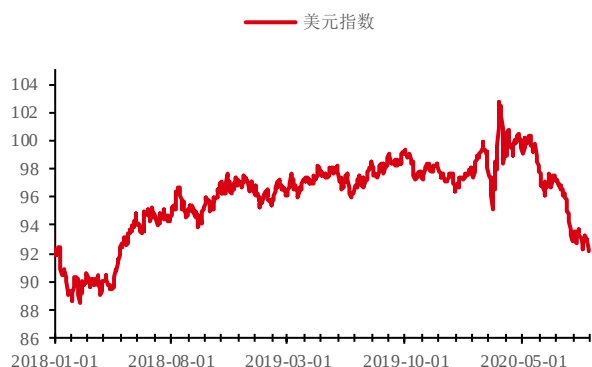


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

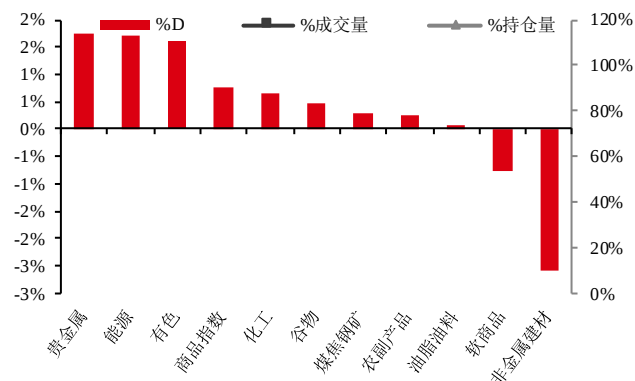


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

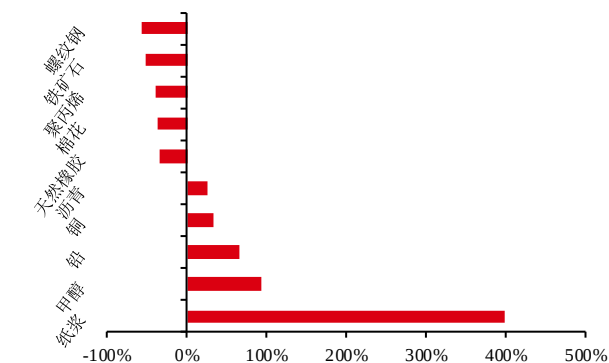
单位: %



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)

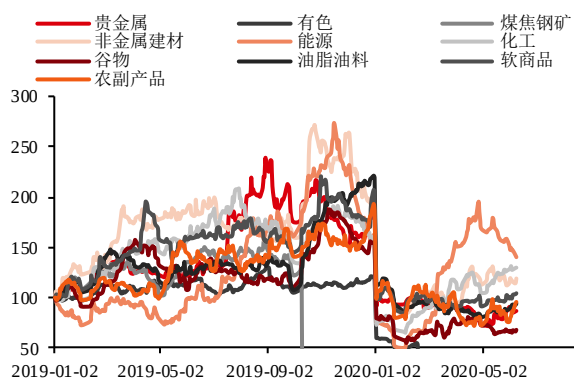
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

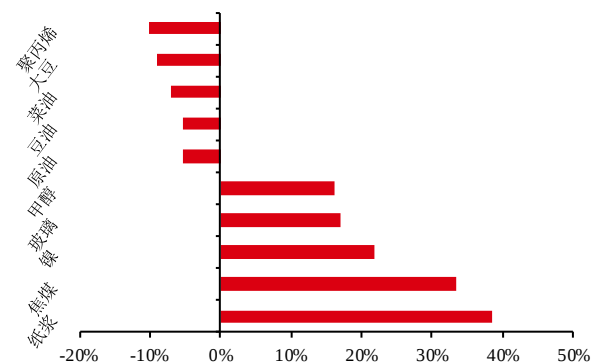
单位: 无



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_2784

