

欧洲疫情反弹引发市场关注

摘要:

央行公开市场开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净投放 200 亿元，终结此前连续六日净回笼。

乘联会：8 月乘用车主要厂商零售销量同比增长 10%；初步预测 8 月狭义乘用车市场零售总销量为 171 万辆，同比增速 9%。

美国 8 月 29 日当周初请失业金人数为 88.1 万人，时隔三周后再度降至 100 万人下方，预期 95 万人，前值 100.6 万人；四周均值为 99.175 万人，前值 106.8 万人；8 月 22 日当周续请失业金人数为 1325.4 万人，连续第五周录得下滑且创 4 月 4 日以来新低，预期 1400 万人，前值 1453.5 万人。

欧洲多国疫情反弹。欧洲疾病预防控制中心（ECDC）负责人 Andrea Ammon 周三在欧盟环境和公共事务委员会举行的辩论中警告说，欧洲的疫情几乎回到了 3 月的水平。9 月 2 日全欧洲单日新增已经超过 2 万人，已经逼近 3-4 月第一轮疫情的峰值，西班牙和法国确诊人数达到了第一轮疫情最严重时期的水平，荷兰和比利时等国的确诊人数达到前一轮峰值的一半以上，而早先控疫较好的波兰等国的确诊人数显著高于前一轮疫情期间的水平。

宏观大类:

周四，央行公开市场净投放 200 亿元，叠加中印边境的气氛紧张，期债有所回升。此外，近期全球 8 月经济数据呈现一定疲软态势，包括欧盟、美国 8 月制造业 PMI 增速放缓，美国 8 月 ADP 就业人数也有所不及预期，不过上周的初请失业金人数持续回落，预计 8 月非农就业数据仍有一定的改善空间。需要提到的是，短期风险呈上升迹象，中美和印近期摩擦不断，而欧洲新冠单日新增已经逼近第一轮疫情峰值，美元和避险资产受益，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。

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

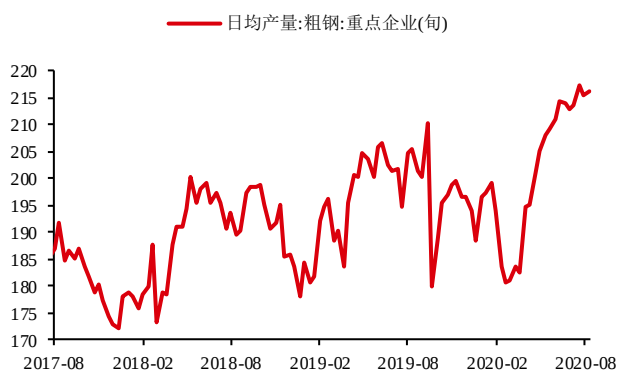
2020-07-10

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



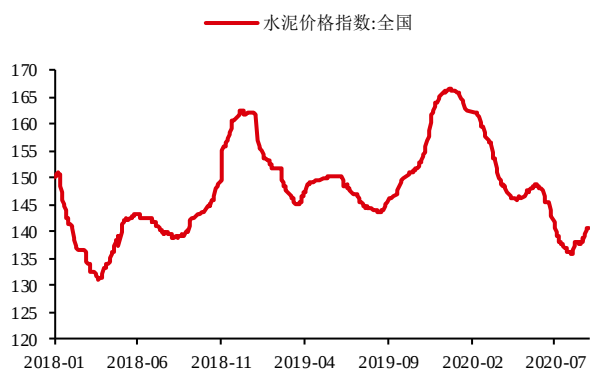
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



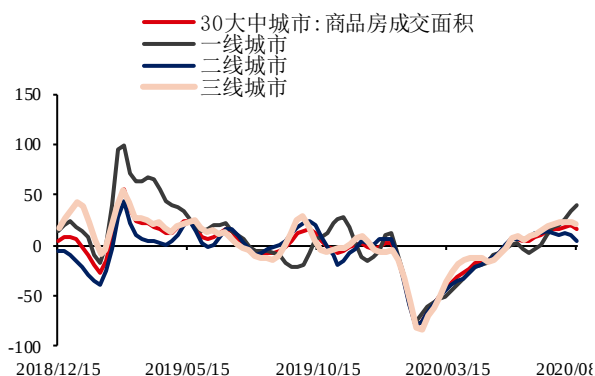
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



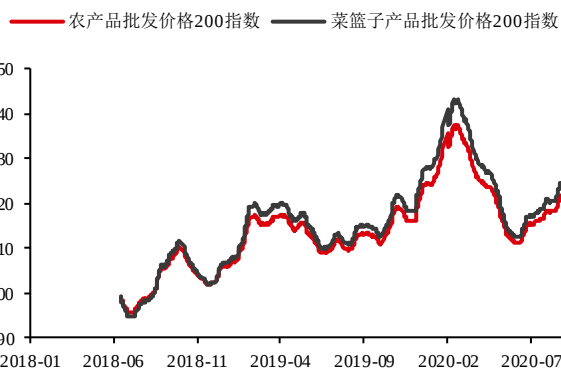
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

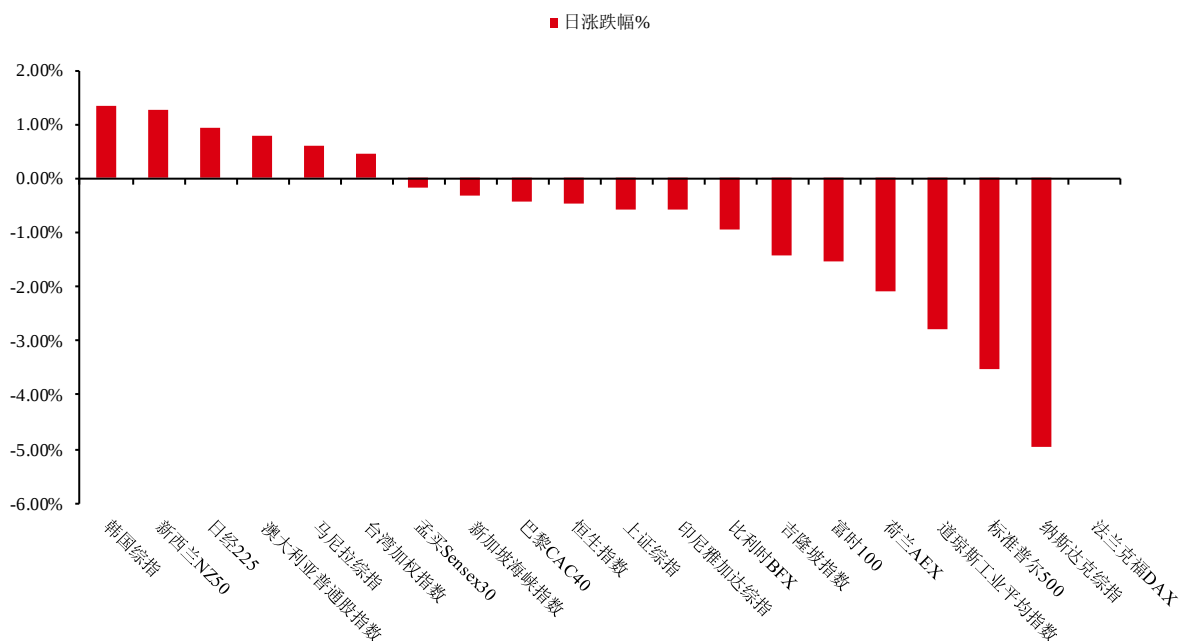


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

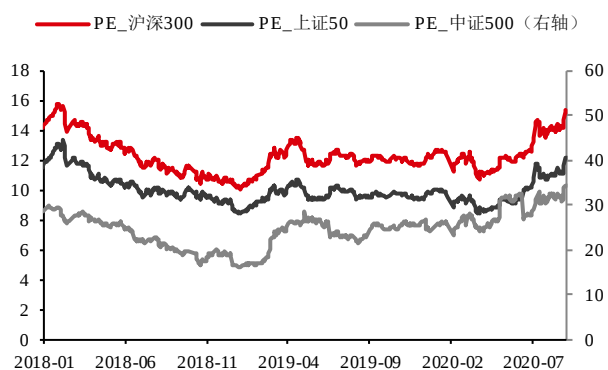
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

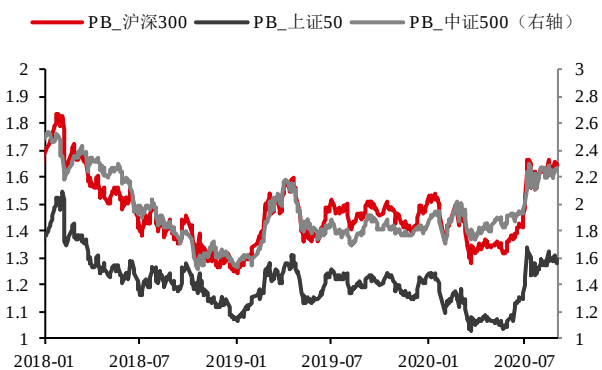
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

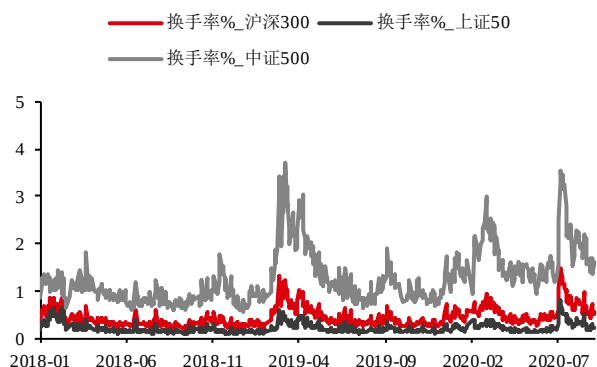
图 9: PB

单位: 倍



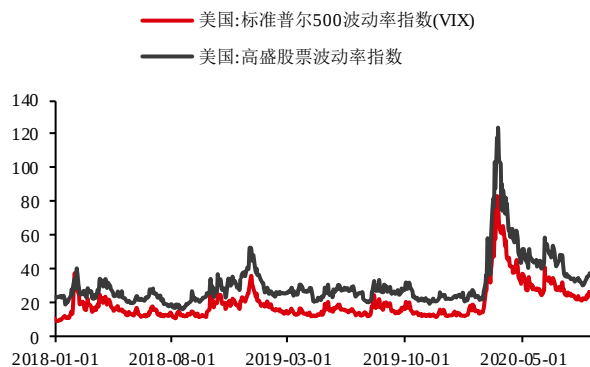
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



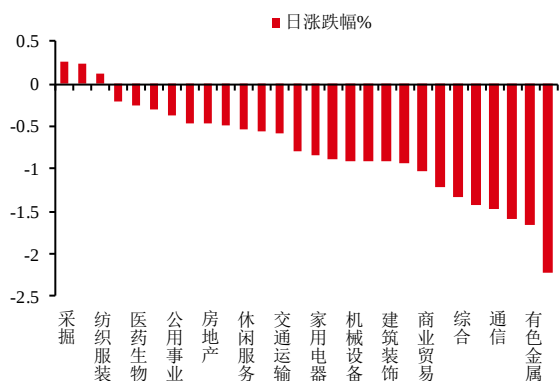
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



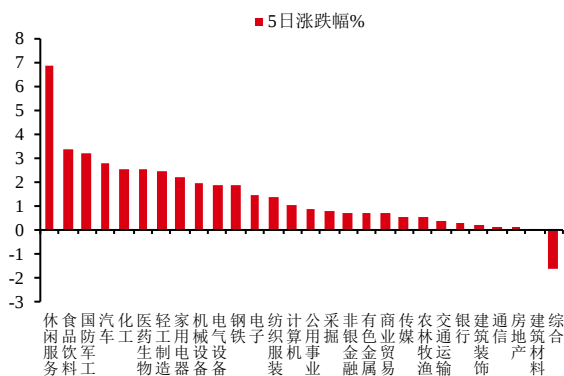
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

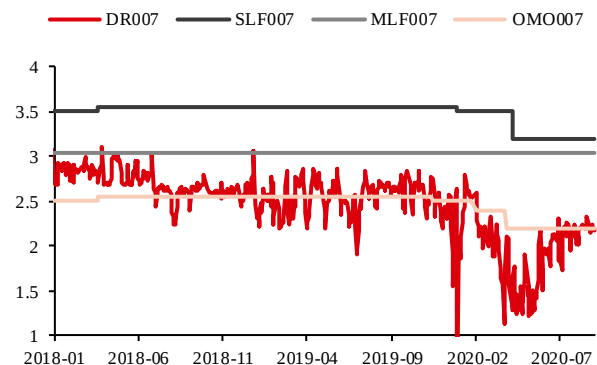
图 13: 申万行业5日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

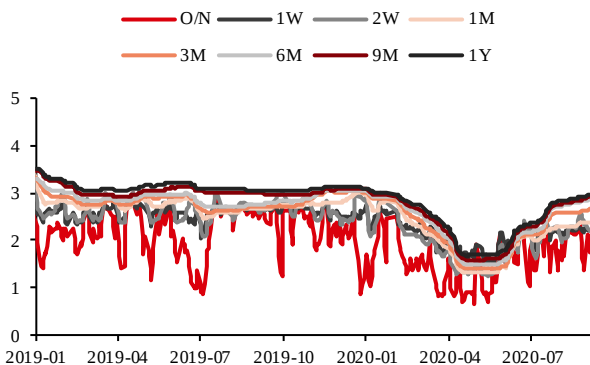
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



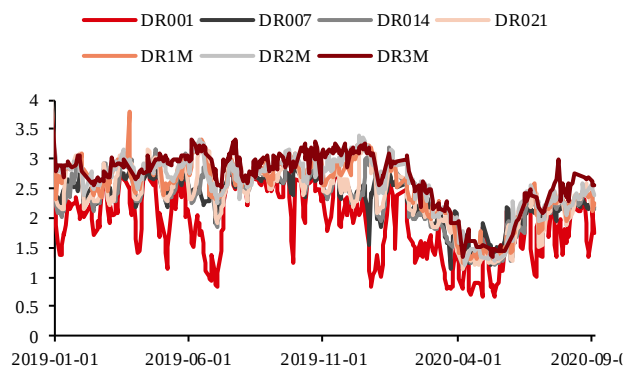
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



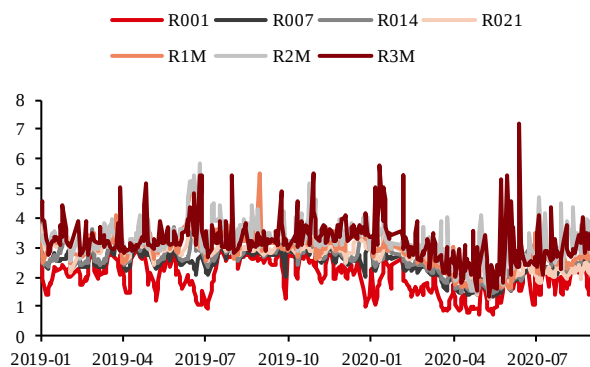
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



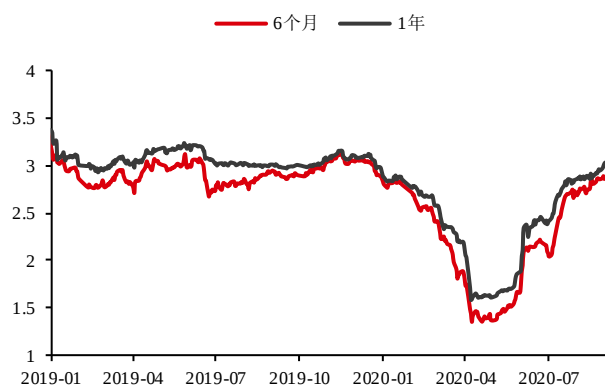
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



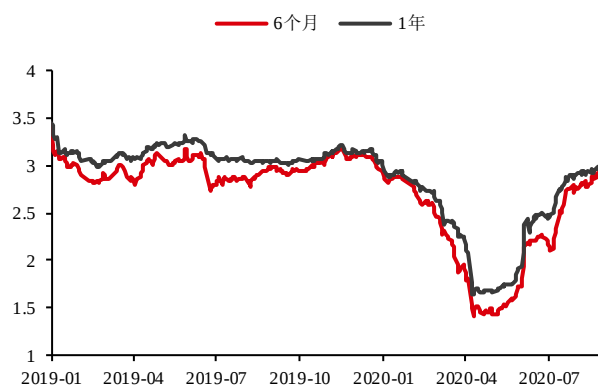
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



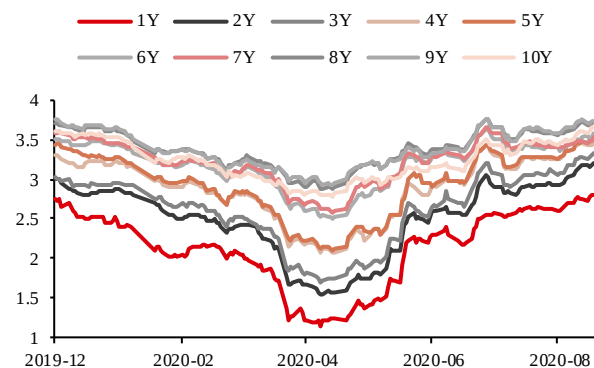
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



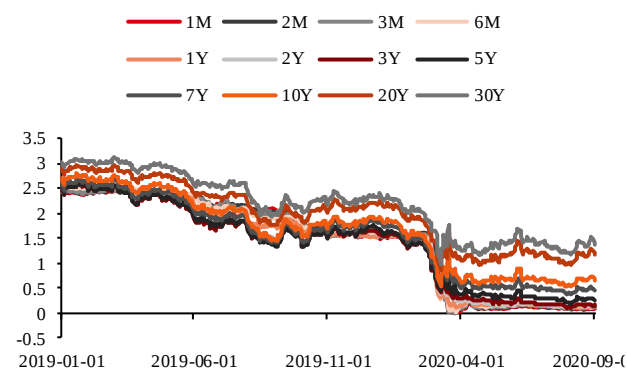
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

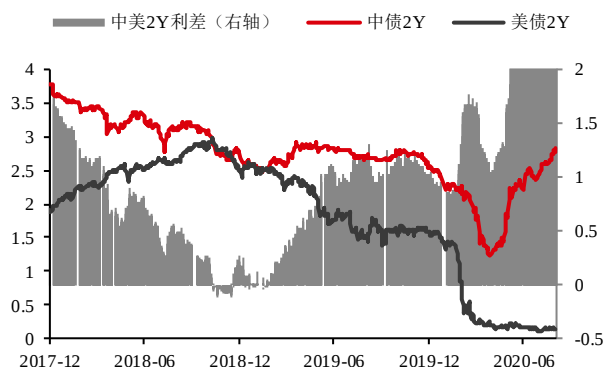
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

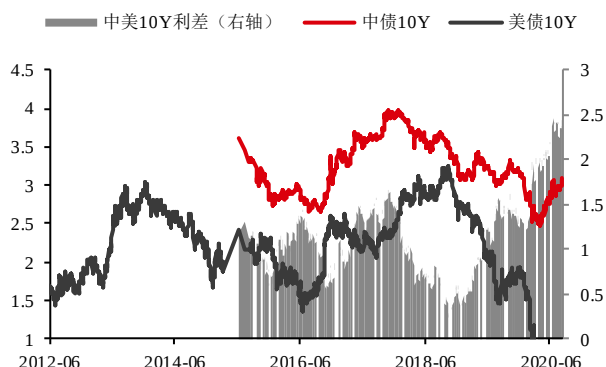
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

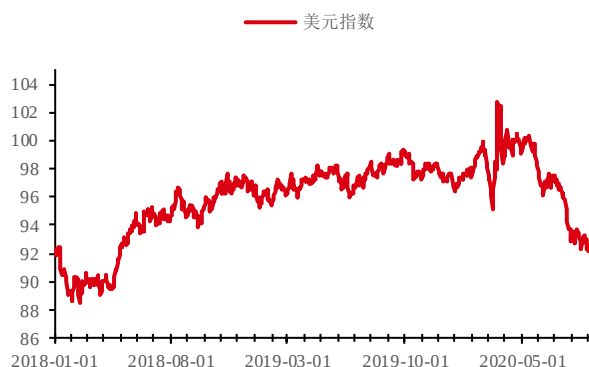


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

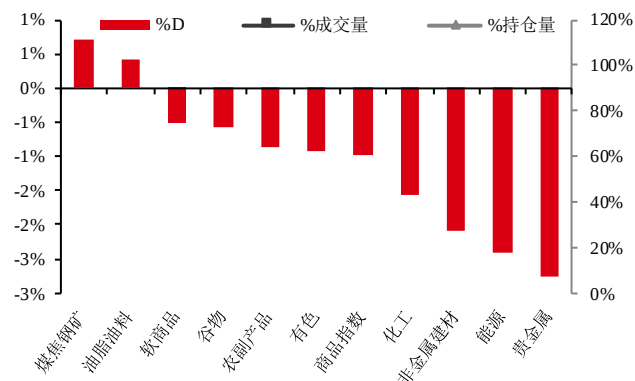


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

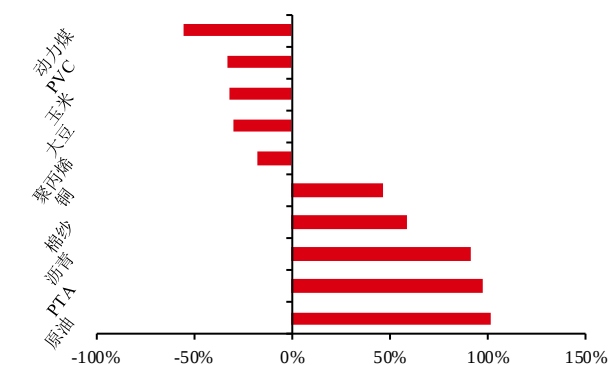
单位: %



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)

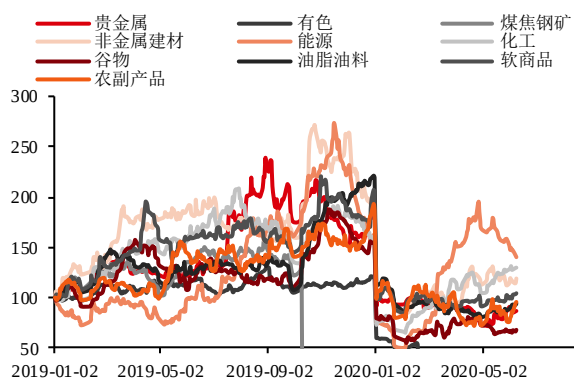
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

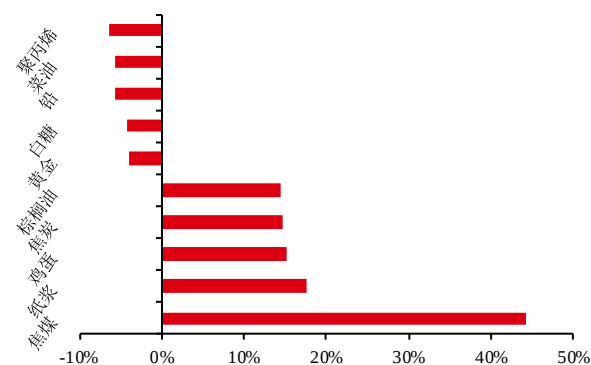
单位: 无



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_2788

