



美元指数反弹造成商品调整

摘要:

央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作,当日有 2000 亿元逆回购到期,净回笼 1800 亿元。

美国 8 月 ADP 就业人数新增 42.8 万,创有记录以来的第三大增幅,预期 100 万,前值 16.7 万。

商务部公布禁塑限塑阶段性任务,要求到 2022 年底,全国范围内星级宾馆、酒店等场所不再主动提供一次性塑料用品。到 2025 年底,实施范围扩大至所有宾馆、酒店、民宿。

中汽协:8 月汽车行业销量预估完成 218 万辆,环比增长 3.2%,同比增长 11.3%;细分市场来看,乘用车同比增长 4.4%,商用车同比增长 37.5%。

宏观大类:

周三,央行公开市场净回笼 1800 亿元,叠加财政部招标续发行总计 1400 亿元固息国债,期债承压,但目前来看四季度财政支出有望加大,叠加利率处于相对高位,后续期债进一步下行空间有限。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,指向 8 月非农数据走平甚至偏弱;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

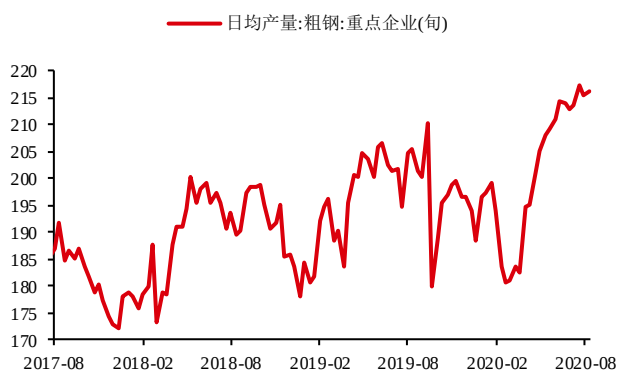
2020-07-10

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



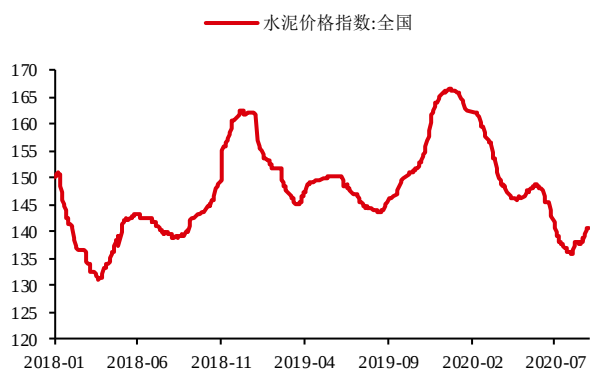
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



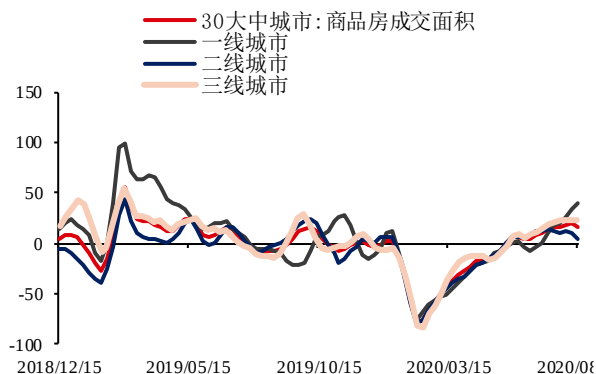
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



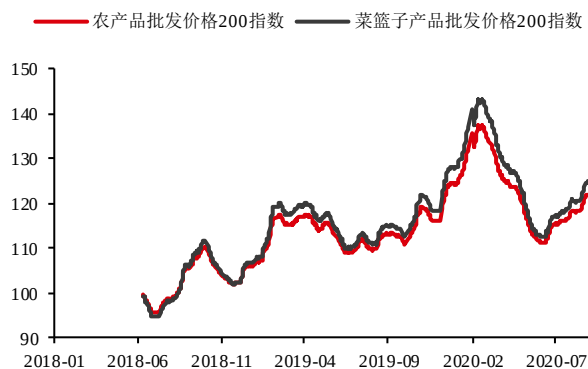
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

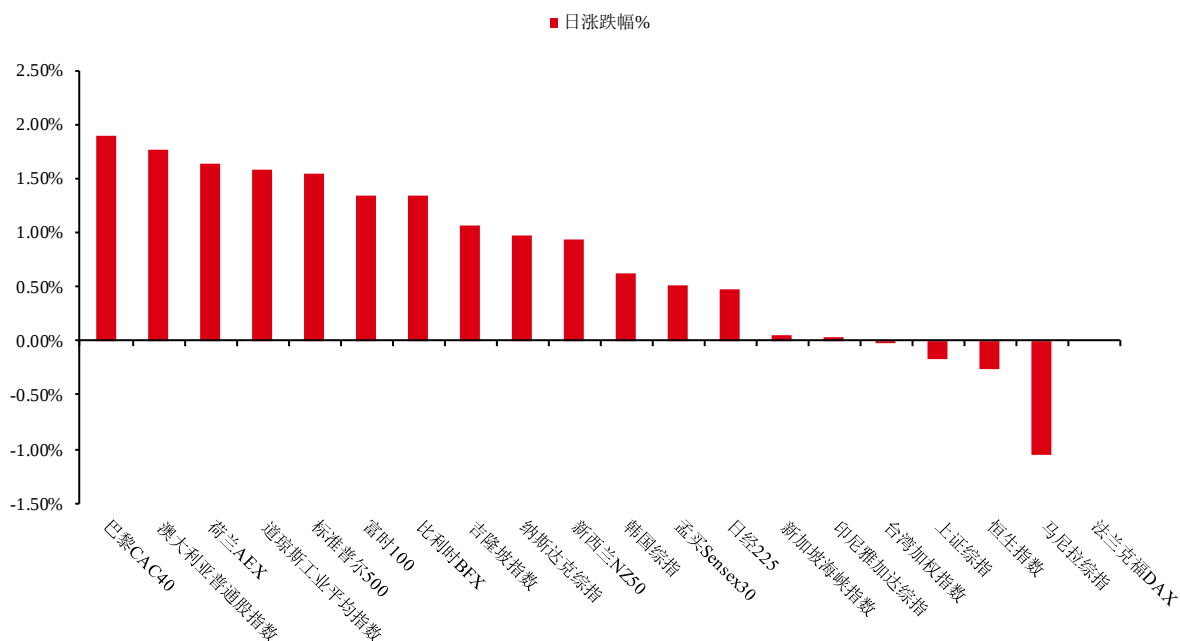


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

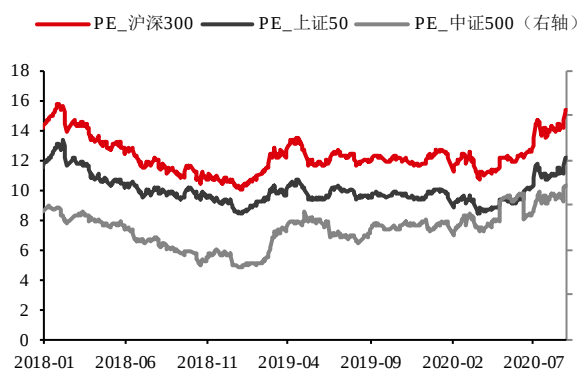
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

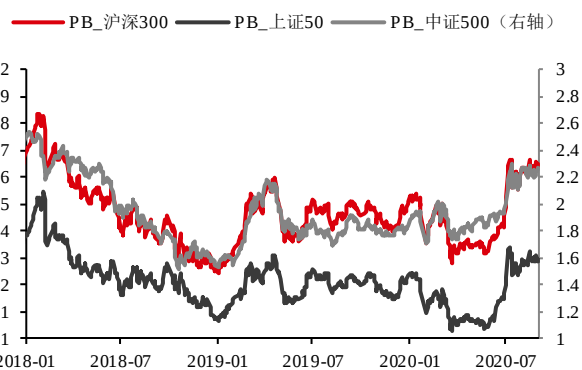
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

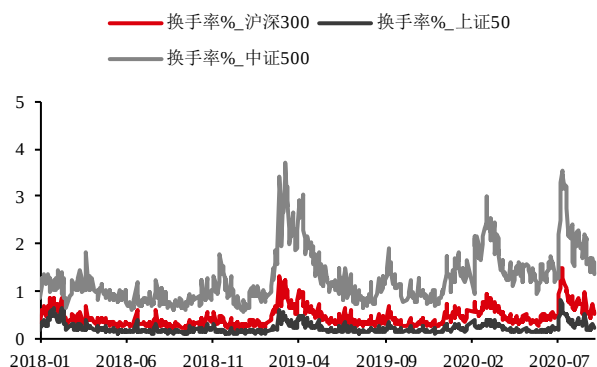
图 9: PB

单位: 倍



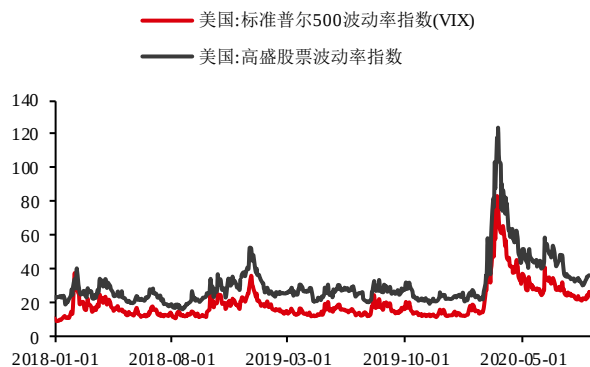
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



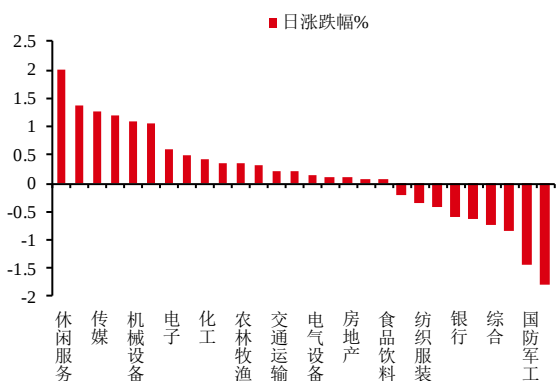
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



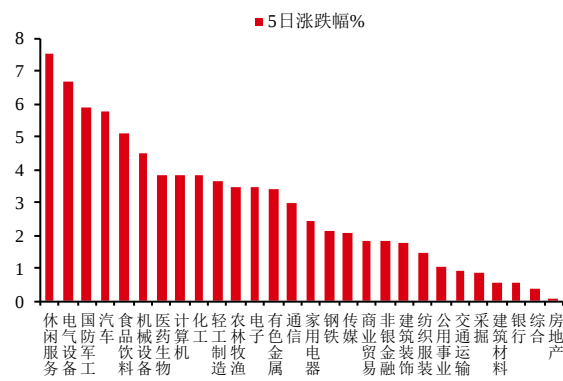
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

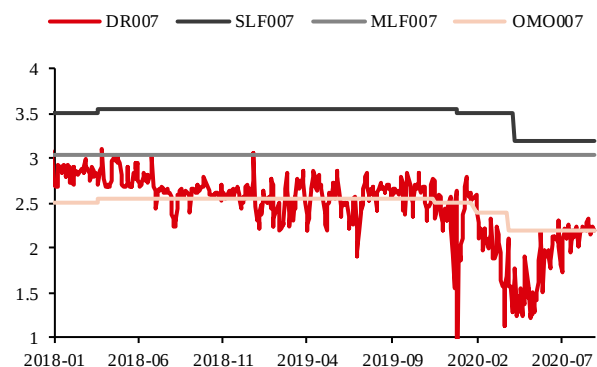
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

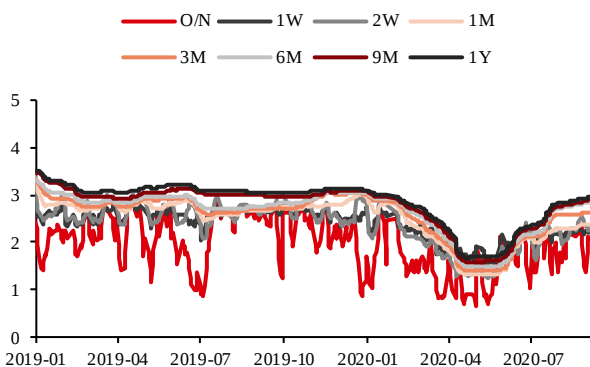
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



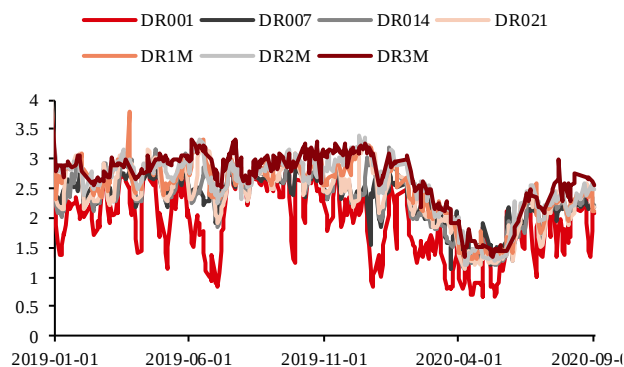
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



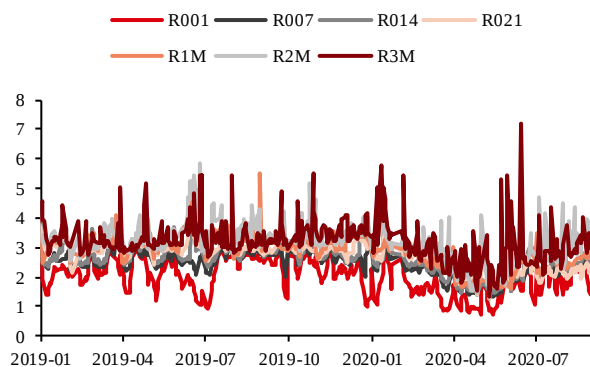
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



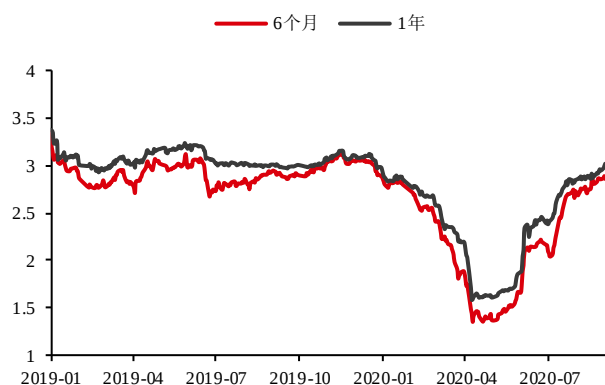
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



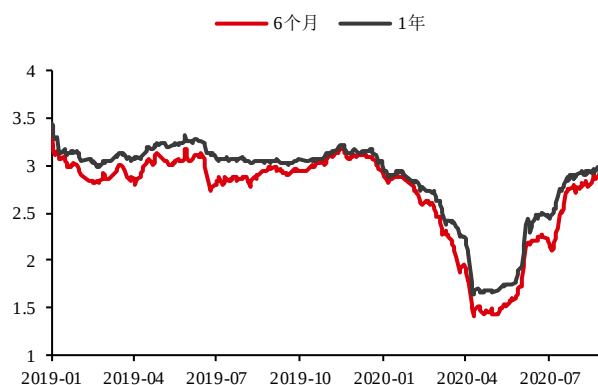
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



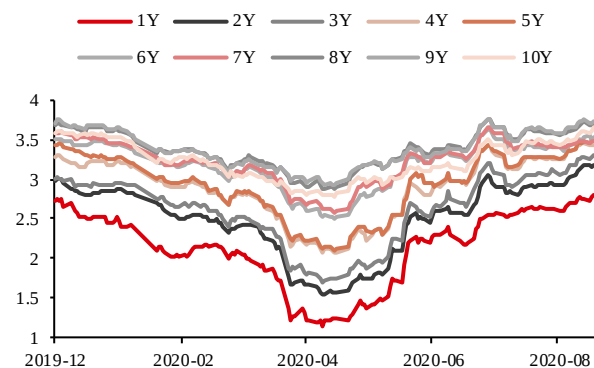
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



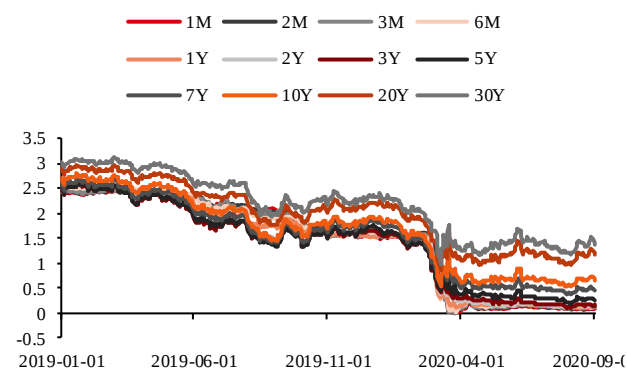
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

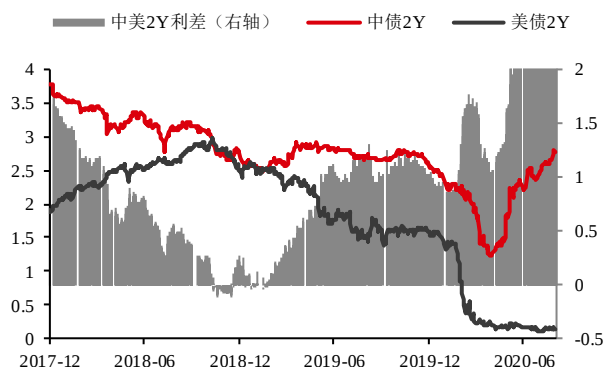
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

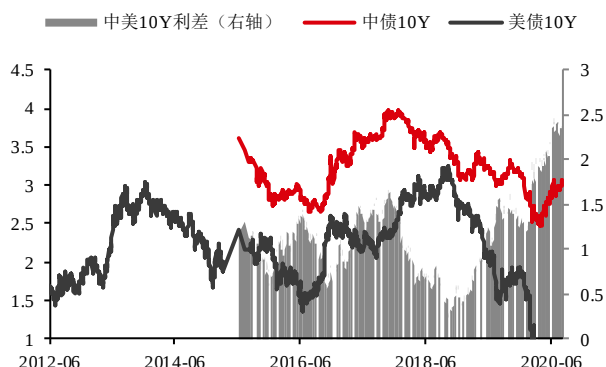
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

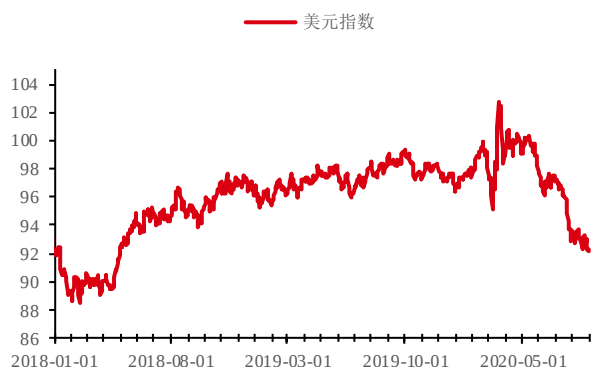


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

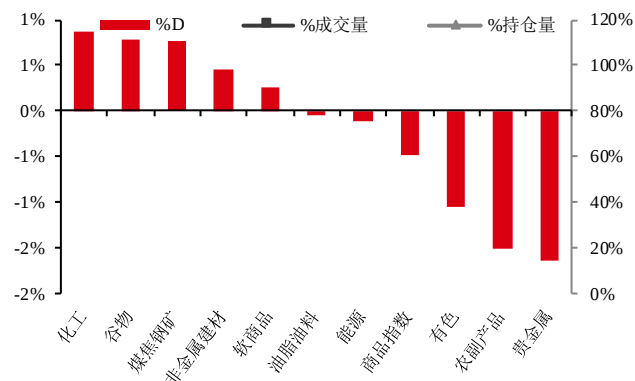


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

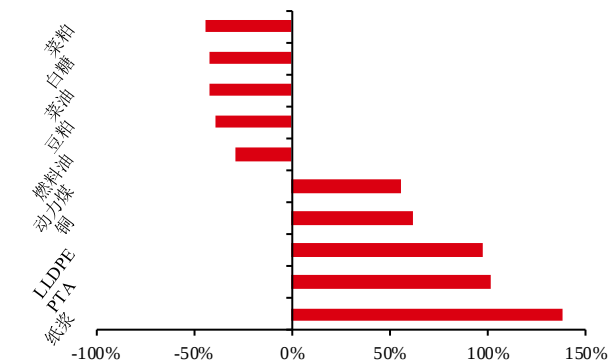
单位: %



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)

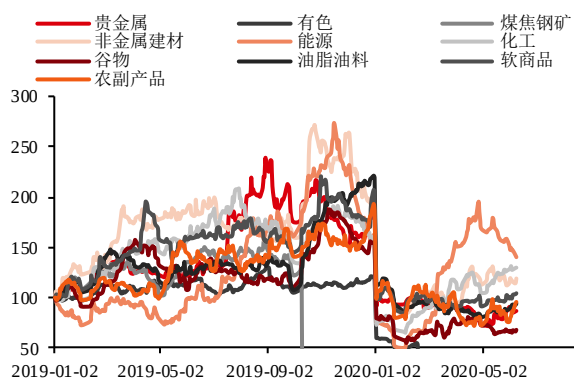
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

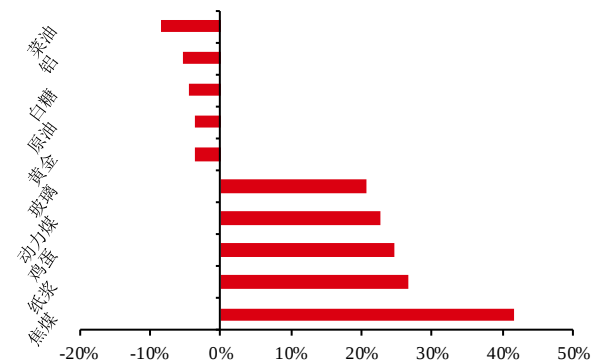
单位: 无



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_2813

