

纳指创下收盘新高 美国两大股指走势分化

摘要:

7月LPR报价按兵不动。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,1年期LPR为3.85%,上次为3.85%,5年期以上LPR为4.65%,上次为4.65%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。至此LPR报价已经连续三个月按兵不动。

央行公开市场开展1000亿元7天期逆回购操作,中标利率2.20%,今日500亿元逆回购到期,单日净投放500亿元。Wind数据显示,本周(7月18日至7月24日)央行公开市场将有8277亿元资金到期,其中7月20日、21日、23日、24日分别有500亿元、300亿元、500亿元、2000亿元逆回购到期,7月23日分别有2000亿元MLF、2977亿元TMLF到期。

疫情肆虐,美国餐饮业复苏停滞。由于新冠确诊病例仍在全美37个州快速激增,因此越来越多的消费者不再去商场购物或在餐馆吃饭。提供全美餐馆数据的OpenTable显示,最近20天内,餐馆的预定次数增长有所停滞,这与近期的确诊病例激增相吻合。OpenTable还显示,在疫情最为严重的几个州,餐馆预定次数发生了更为严重的滑坡趋势:亚利桑那州,加利福尼亚州,华盛顿特区,佐治亚州等。

欧洲7500亿欧元复苏计划又陷入僵局,7月份内将举行新一轮峰会。欧盟峰会目前陷入僵局。在经历2天马拉松式的谈判后,各方依然无法就7500亿欧元新冠复苏基金达成一致。按照目前的方案,救助计划当中5000亿欧元是无偿援助,2500亿是贷款。"节俭四国"——奥地利、瑞典、丹麦和荷兰要求削减7500亿援助基金中无偿援助的规模,提高需要偿还的贷款部分,同时希望救助一揽子计划中的贷款要附带严格的条件。欧盟外交官指出,若此轮磋商失败,7月份内将举行新一轮峰会。

宏观大类:

周一,A股继续走强,近期国内经济改善,险资配置比例上升,上证指数修订等因素仍在支持A股走强,而海外市场对于美国第二轮疫情救助方案和欧洲复苏基金仍较为乐观,纳指再度创下收盘历史新高,但道指近乎走平,美国两大股指的分化也凸显当前市场矛盾。近期仍需警惕风险上升,国内的政策偏紧趋势仍在延续,7月LPR和MLF利率下调落空,本周还有8277亿资金到期,期债面临一定压力。海外则是来自于疫情的影响正在凸显,美国餐饮业高频数据显示复苏陷入停滞。

策略:股票>商品>债券;

风险点:中美多方面博弈发酵;美国大选特朗普连任概率持续走低;中国经济不及预期;欧美财政刺激方案落空。

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

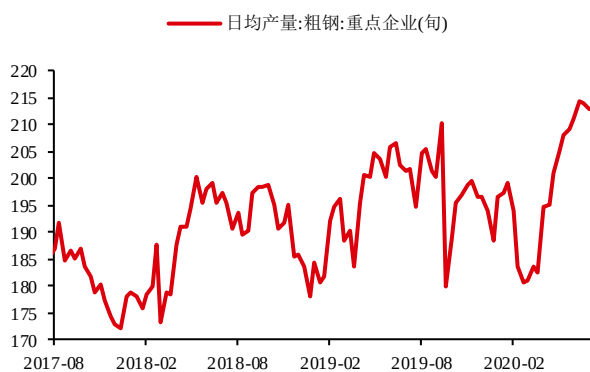
2020-07-10

经济弱复苏进行时 把握下半年逢低做多机会

2020-06-15

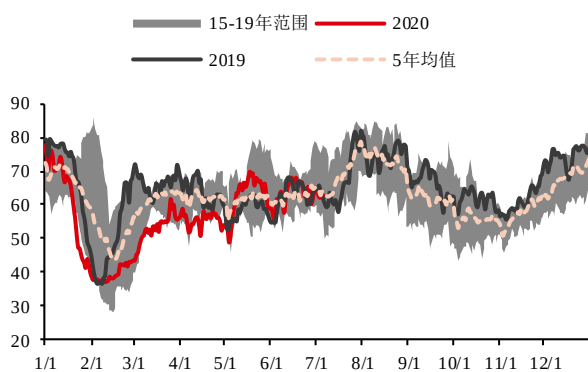
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



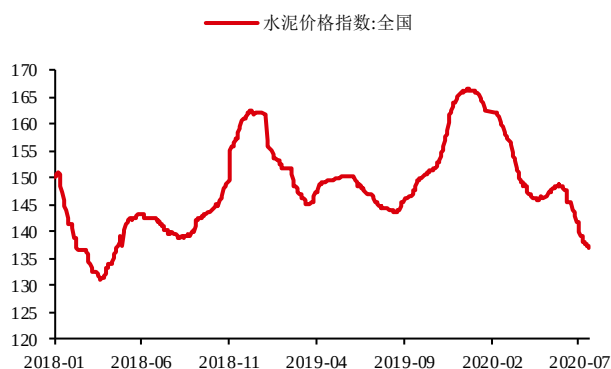
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



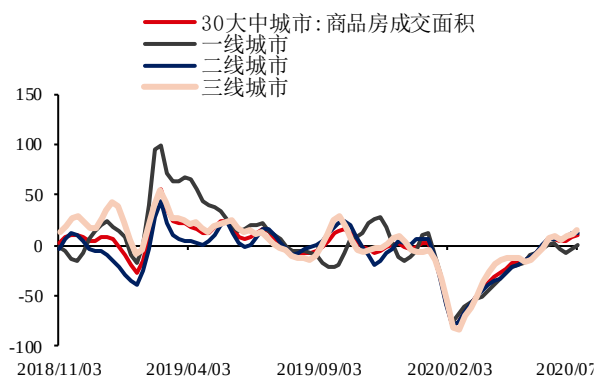
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



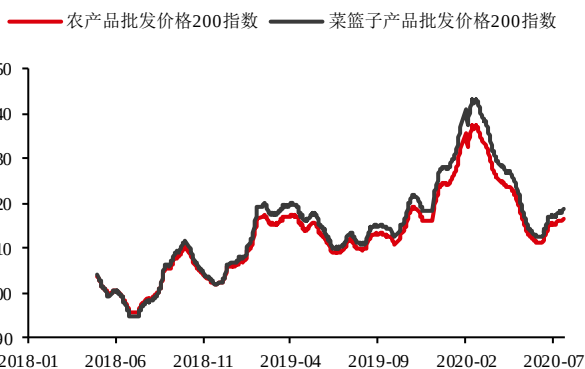
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

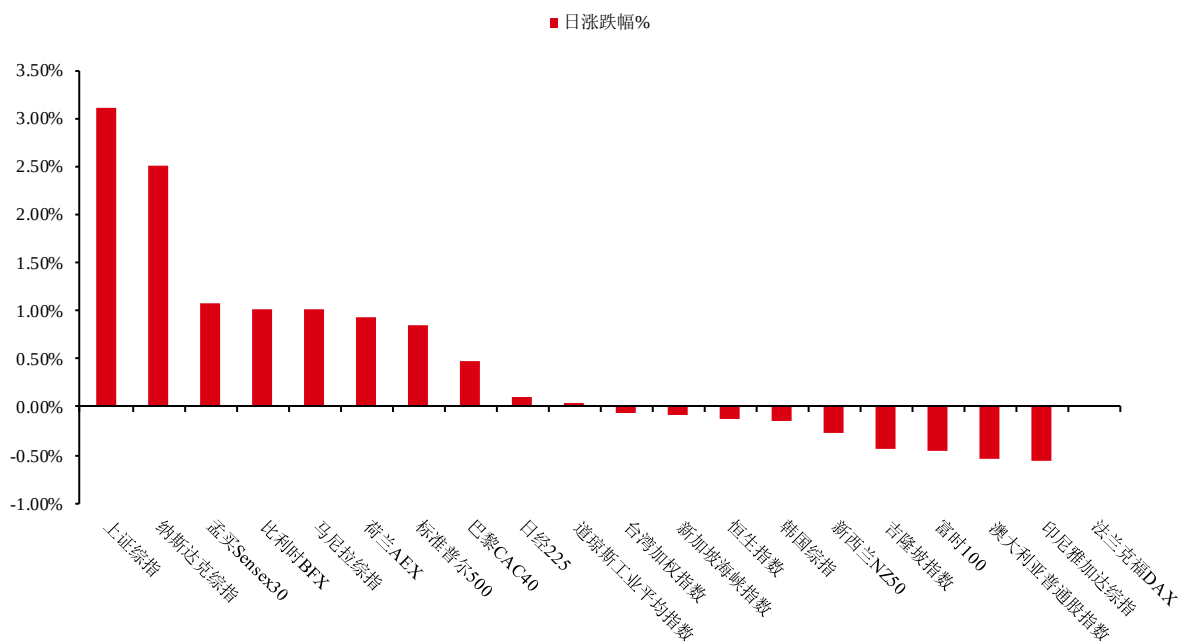


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

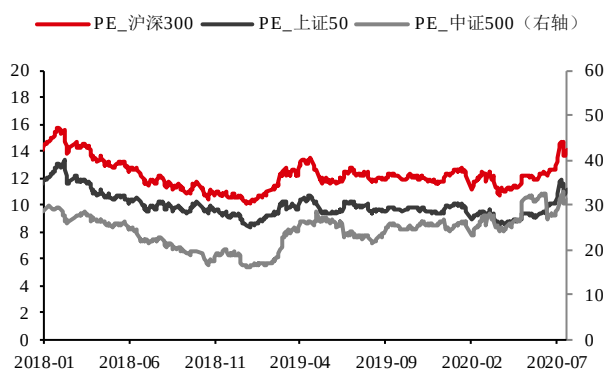
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

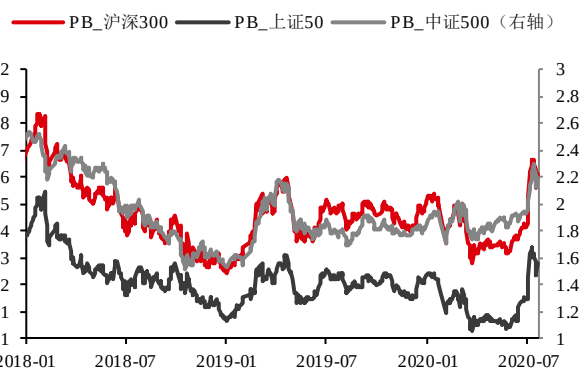
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

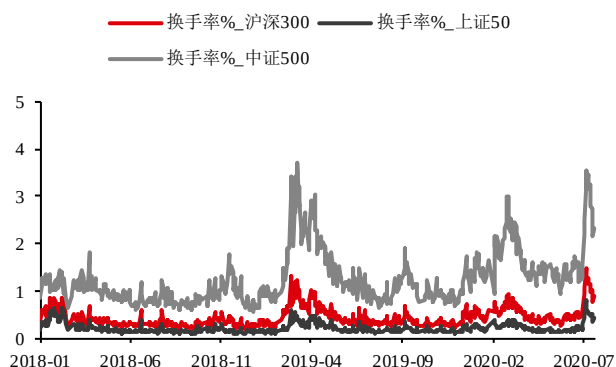
图 9: PB

单位: 倍



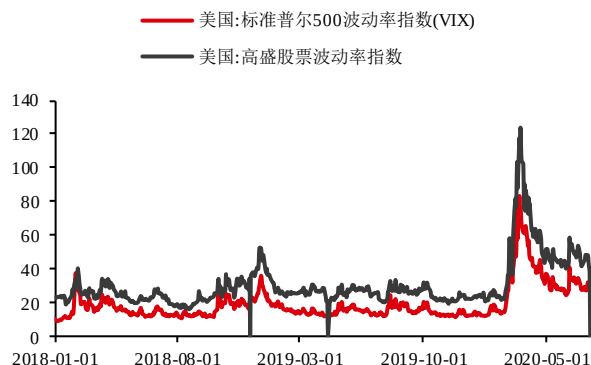
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



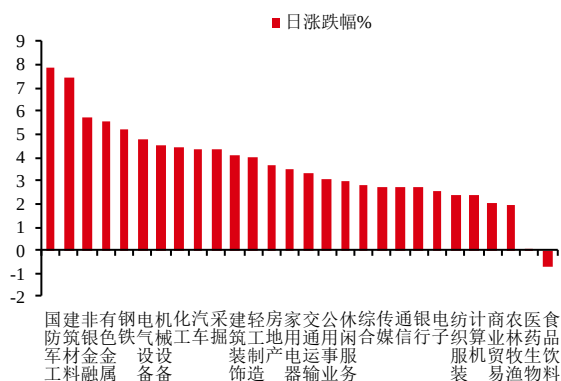
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



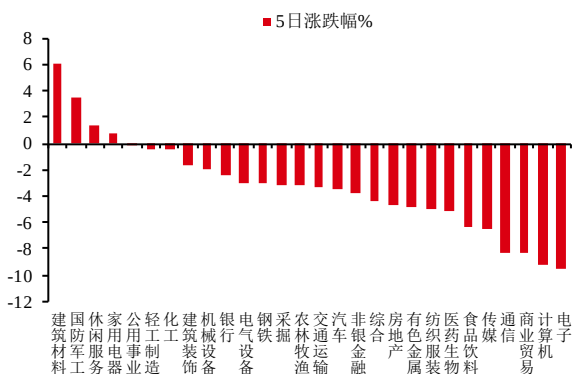
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

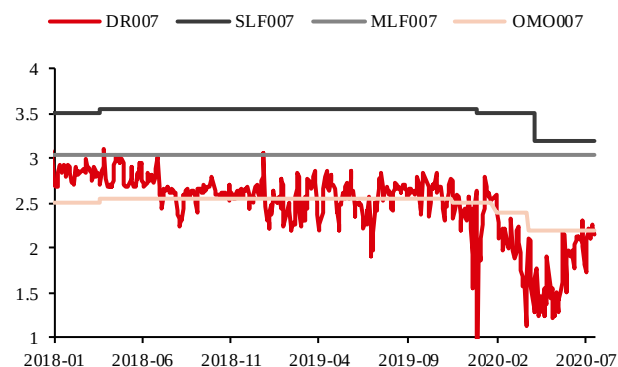
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

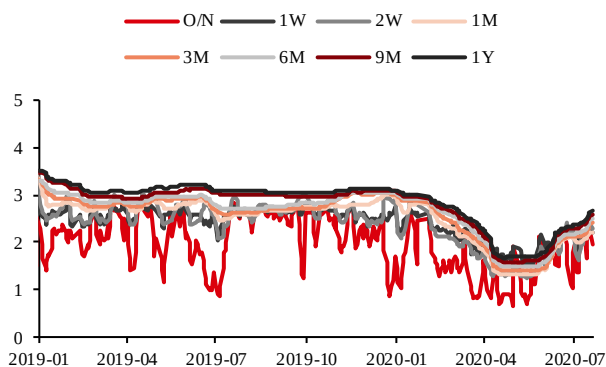
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



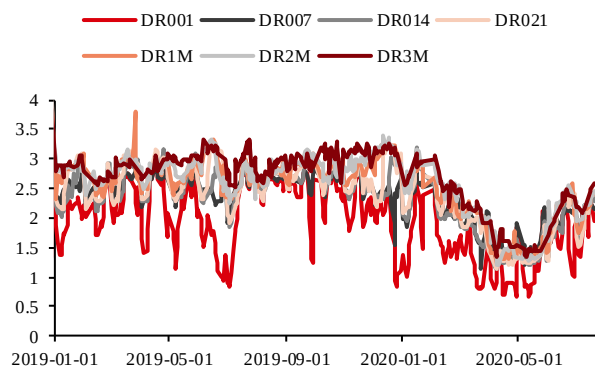
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



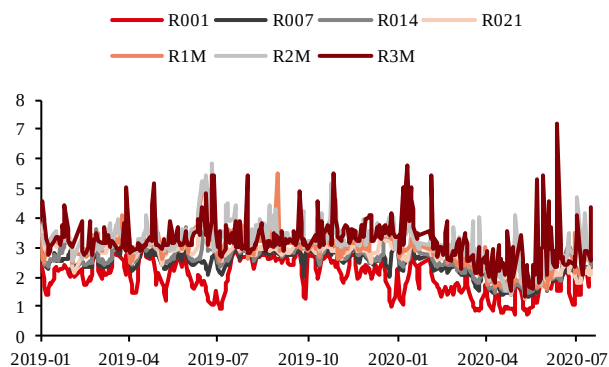
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



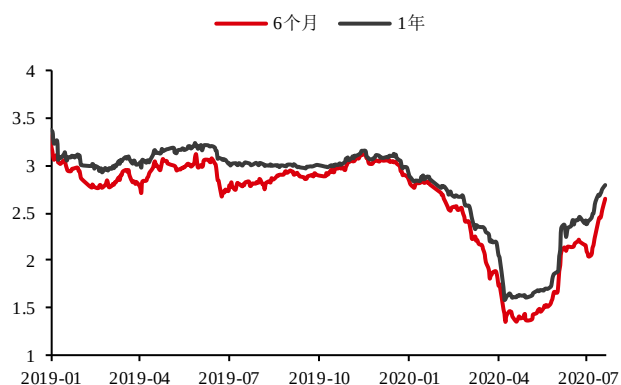
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



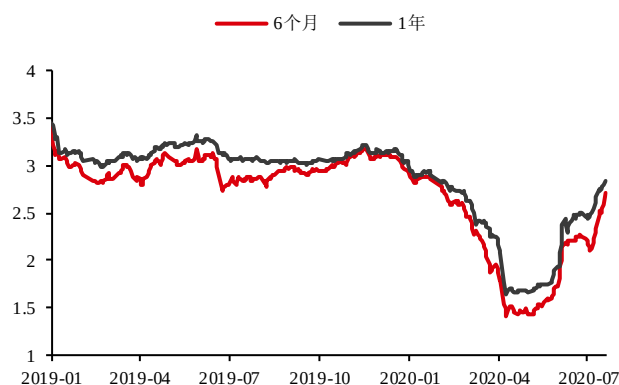
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



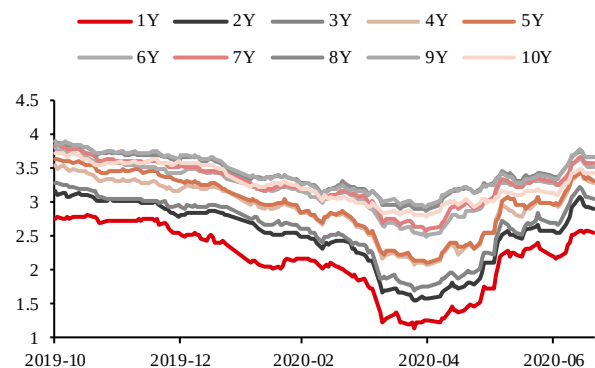
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



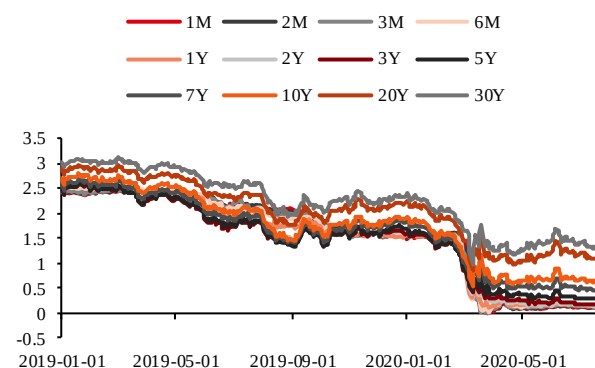
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

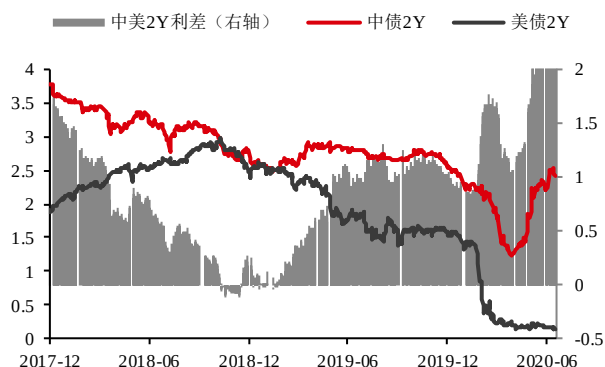
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

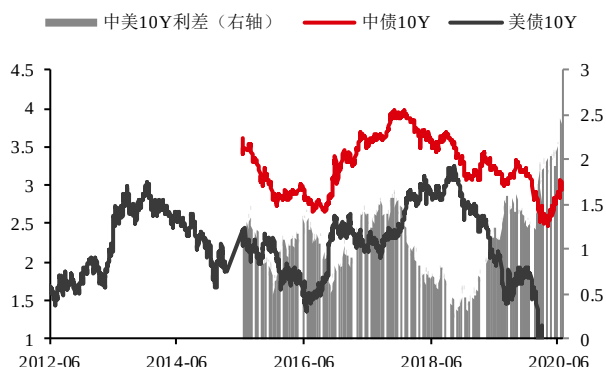
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

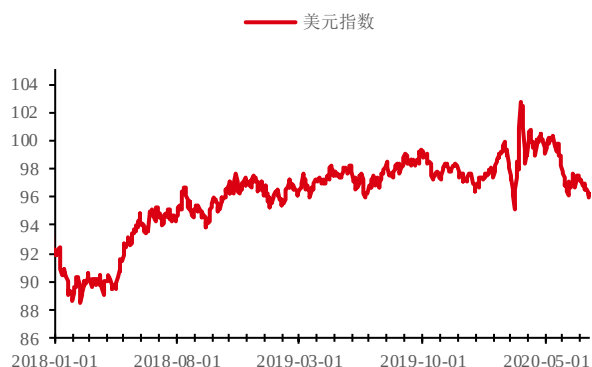


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

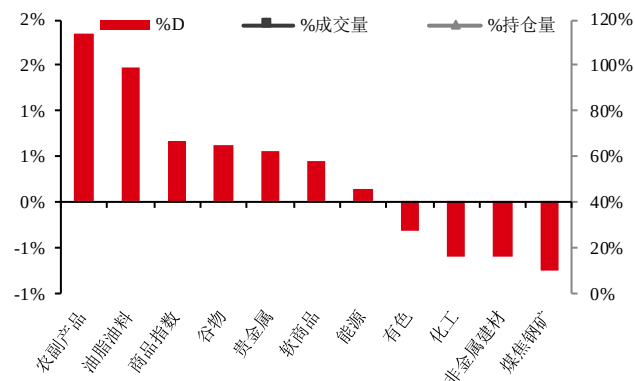


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

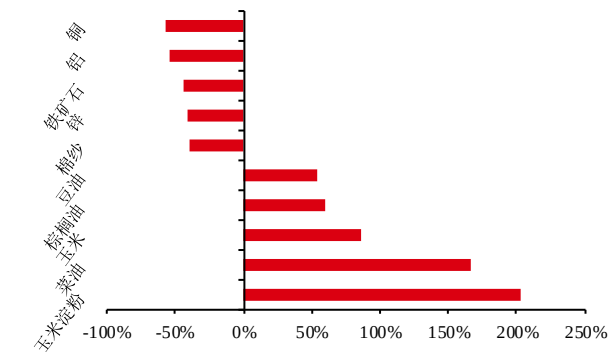
单位: %



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)

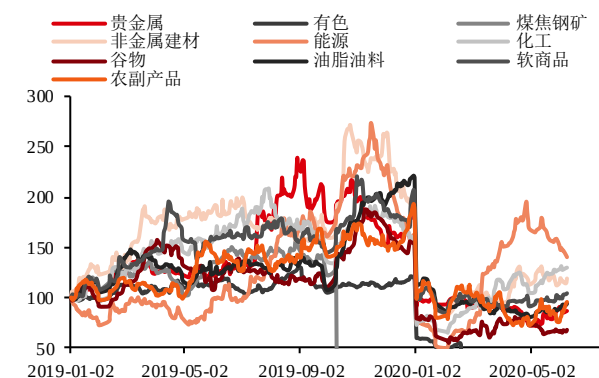
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

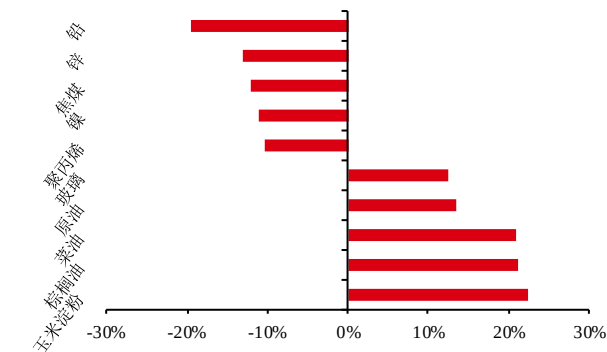
单位: 无



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_3759

