

回调是为了更稳健的上涨

摘要:

央行7月7日不开展逆回购操作,当日有1100亿元逆回购到期,净回笼1100亿元。Shibor多数上行,隔夜品种上行36bp报1.7060%,7天期上行29.8bp报2.0920%。

中国6月末外汇储备报31123.3亿美元,环比增加106.38亿美元,为连续3个月回升。6月末黄金储备报6264万盎司(约1948.32吨),与上个月持平。

欧盟将2020年欧元区经济萎缩幅度由7.7%调整至8.7%,其中第二季度可能萎缩13.5%。投资咨询号:Z0014617
法国、意大利、西班牙受疫情影响最大,预计将分别萎缩10.6%、11.2%与10.9%;德国、荷兰、波兰经济则受影响相对较小,预计2020年将分别萎缩6.3%、6.8%与4.6%。

美国白宫幕僚长梅多斯(Mark Meadows)周一在白宫对记者表示,特朗普正在考虑针对中国、制造业和移民的几项行政命令,不过他没有透露具体细节。梅多斯说道:“我们将着眼于如何确保解决中国问题,如何将制造业从海外带回美国,以确保美国工人得到支持。我们还将讨论一些与移民相关的问题。”

宏观大类:

周二A股高开后,但午后券商、银行快速下挫,创业板B于尾盘跌停,在接连的大涨之后,市场情绪和估值修复短期有所释放,后续仍待更多利好支撑市场走强。当前国内经济领先全球复苏是支撑A股走强的最根本因素,涨跌幅来看,较年内低点上证和深证分别上涨25.7%和35.8%,道指和纳指分别上涨41.3%和52%,A股较境外股指仍属于价值洼地,后续仍有回升的空间。随着A股走强和中国经济回暖,人民币也向“破7”进发,显示人民币资产受到追捧。期债在大幅低开后逐渐反弹,周内的流动性回笼节点暂告一段落,期债能获得短期的修复机会。值得提到的是,中美关系近期再度面临挑战,白宫幕僚长表示特朗普正考虑针对中国的政策,潜在风险有所上升,需要提高对相关信息的警惕性。

策略:股票>商品>债券;

风险点:中美多方面博弈发酵;疫情重创美国复工进度;新兴市场主权债风险;美国大选特朗普连任概率持续走低。

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

相关研究:

大宗和权益联动:疫情期间黄金板块的复盘和跟踪

2020-02-06

节后首日市场恐慌性急跌,关注后期超跌修复机会

2020-02-04

宏观大类月报:疫情行情推演及大类资产展望

2020-02-04

商品策略月报:疫情令商品承压 静待逆周期调节扭转颓势

2020-02-04

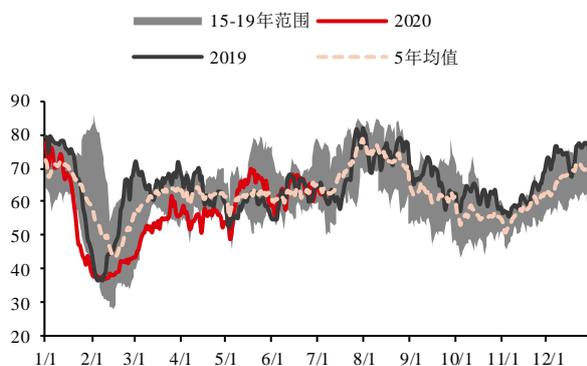
宏观经济

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



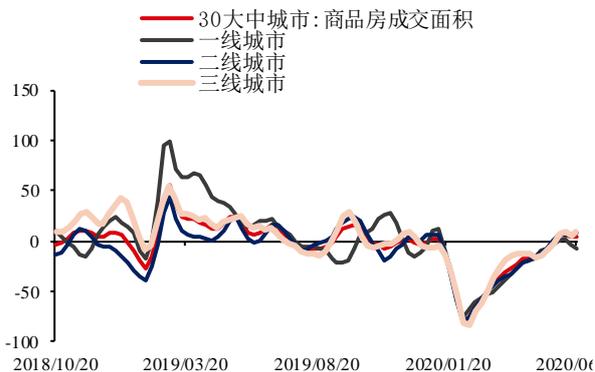
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

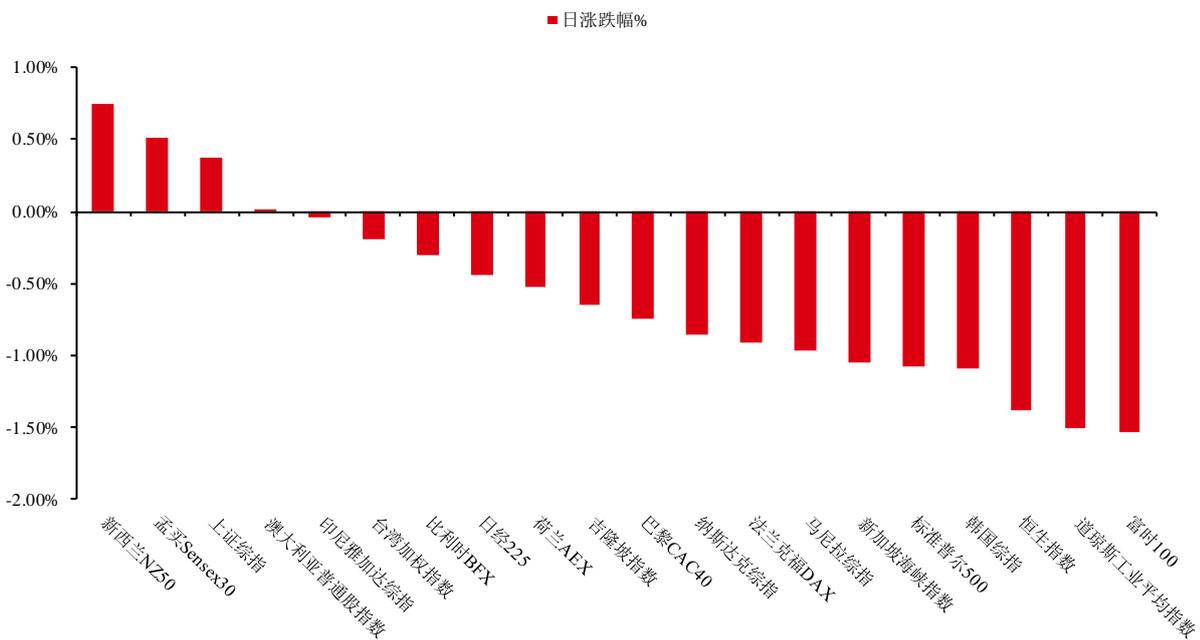
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



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: %



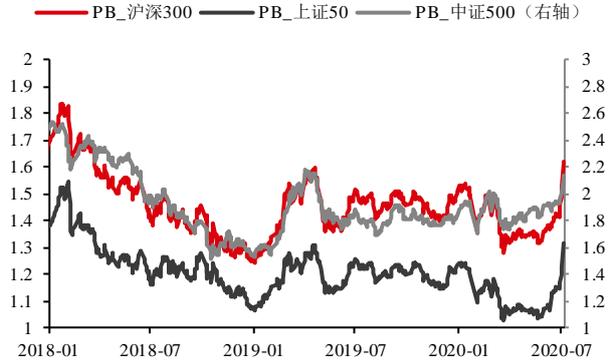
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



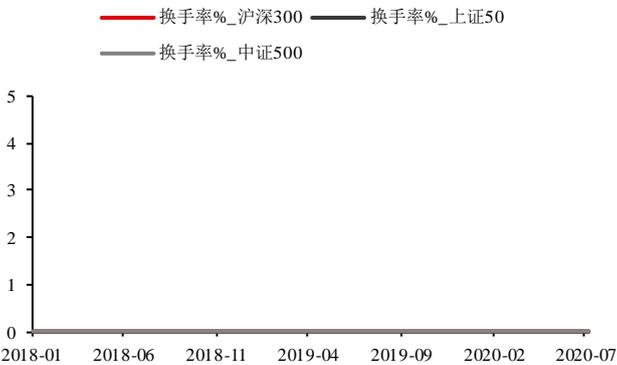
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



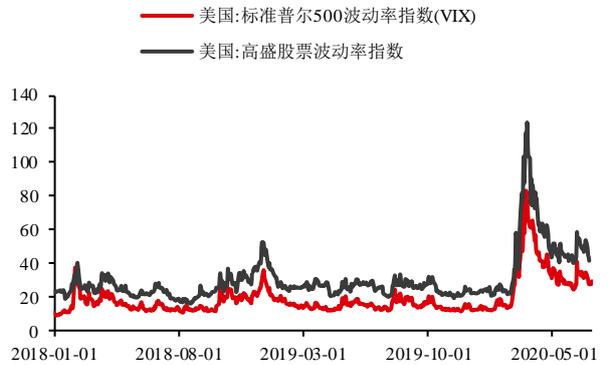
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



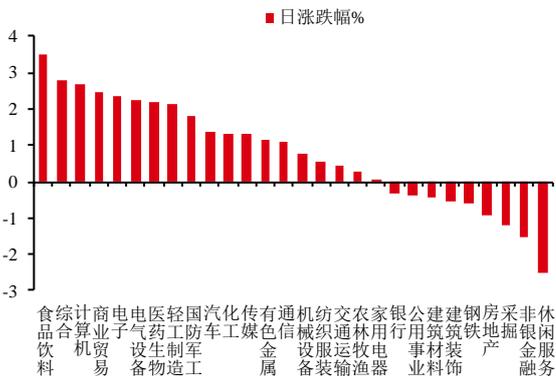
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

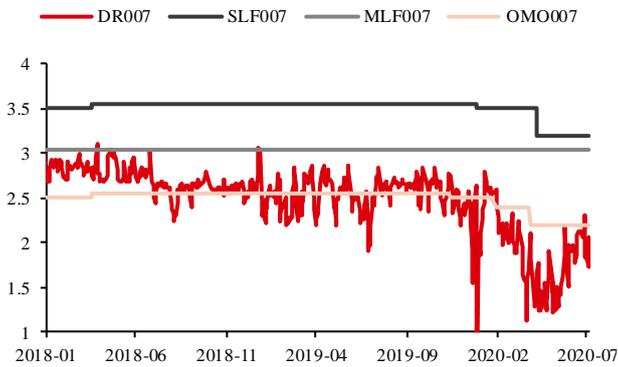
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

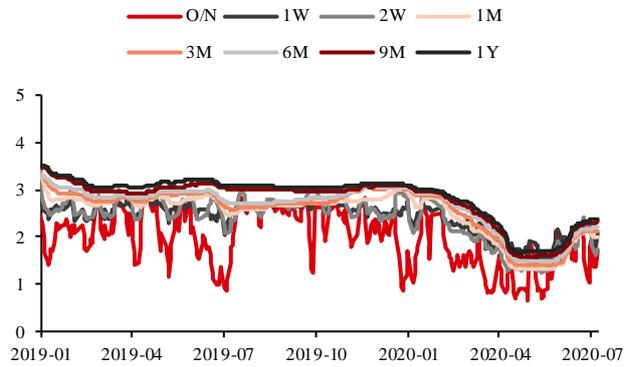
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



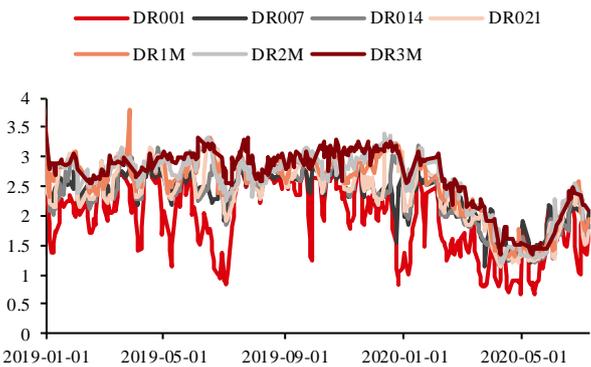
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



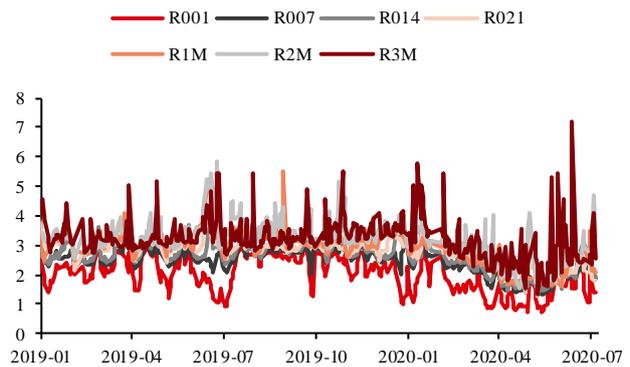
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



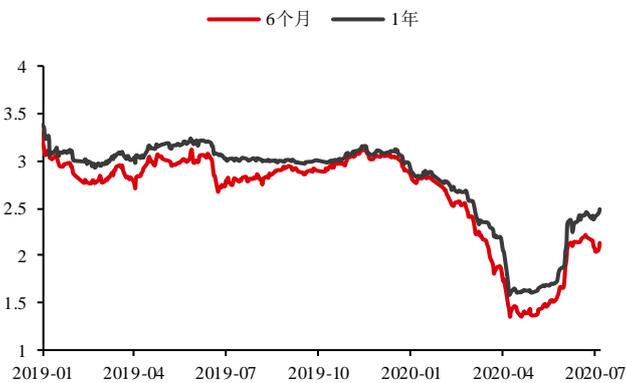
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



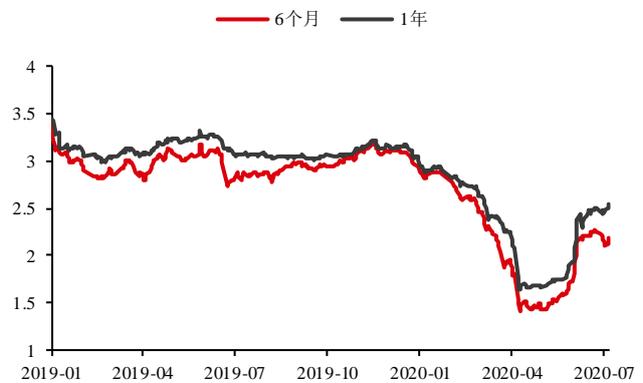
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



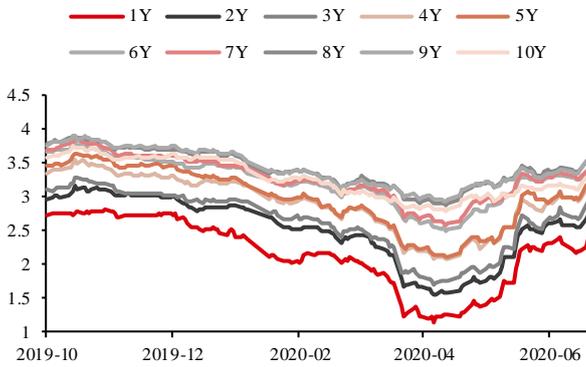
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



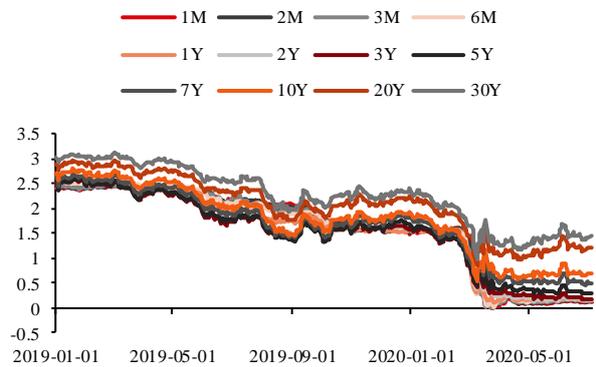
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



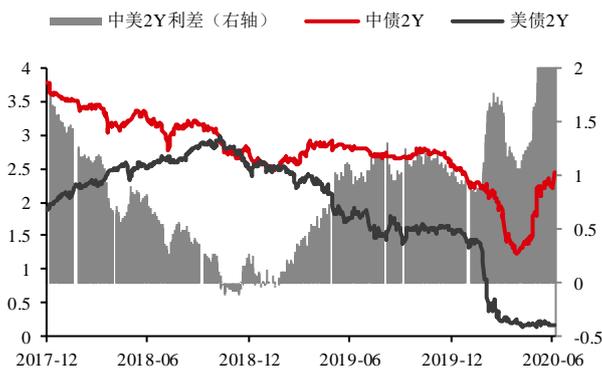
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

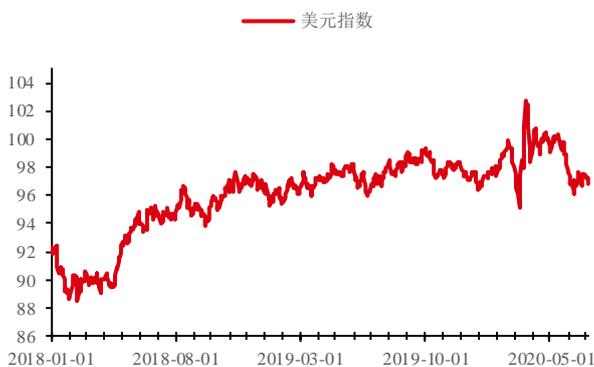
图 23: 10 年期国债利差 单位: %



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

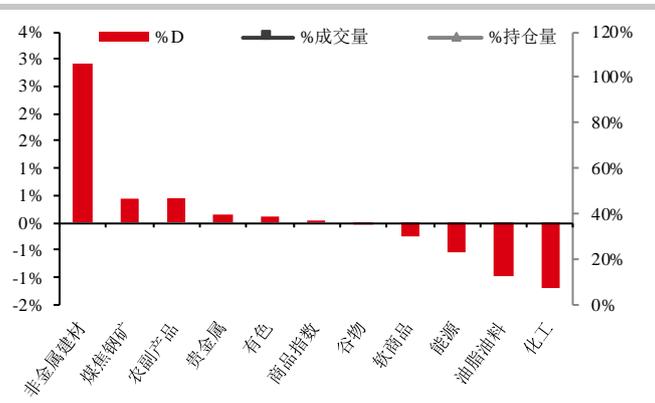
图 25: 人民币 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

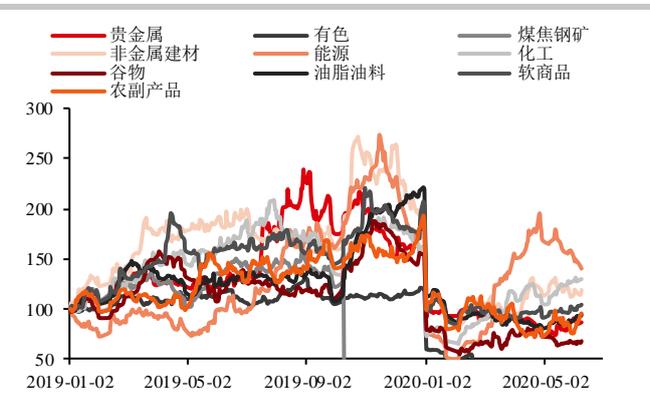
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



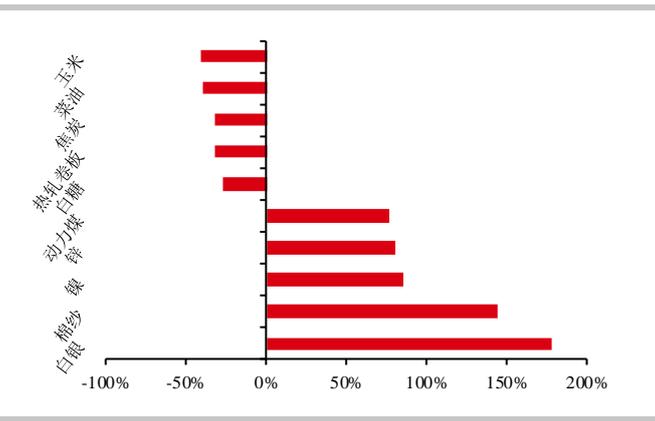
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化) 单位: 无



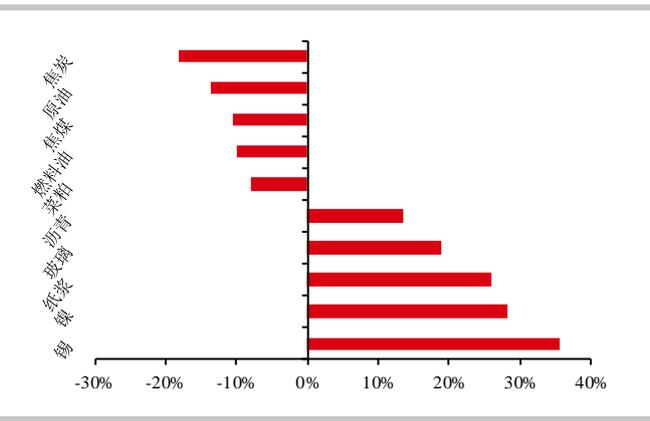
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 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 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_4068



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn