

节后首日 内盘资产承压

摘要:

央行6月29日不开展逆回购操作，当日400亿元逆回购到期，单日净回笼400亿元。资金面宽松，Shibor多数下行，隔夜品种下行8.4bp报1.0120%。央行：为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，6月29日开展2020年第六期50亿元央行票据互换（CBS）操作，期限3个月。

英国首相鲍里斯·约翰逊表示，已拟定“事关英国国运”的经济刺激计划，将在新冠病毒疫情结束后投入数百亿英镑巨额资金。该经济刺激计划将对医院、学校、房产开发、铁路和公路等基础设施项目进行大规模投资。

6月28日，美国页岩气巨头切萨皮克（Chesapeake Energy）正式宣告破产。这家总部位于美国俄克拉荷马州首府的公司，在周日公开的资料中，列出了100亿美元的资产和500亿美元的债务，以及超过10万名的债权人。该公司同时公布达成的一份协议，消除了约70亿美元的债务，并获得约9.25亿美元的债务人持有资产融资。截至目前，美国已有17家页岩油生产商申请破产保护，总债务规模规模为230亿美元。今年年底之前，申请破产保护的页岩油生产商可能会增至73家。

宏观大类:

节后首日，受境外股指调整，以及美国复工进度倒退的拖累，内盘资产普遍承压，黄金和部分农产品受益，外盘则有所反弹。从6月17日国常会提及降准至本周三即将到“两周”定律的最终期限，关注后续降准政策以及警惕预期落空的可能，一旦预期落空则短期不利于期债。后续继续关注金价上破可能，从短期来看尚未完全计价的风险包括：风险资产定价复苏进度过高（疫情二次传播），美国大选风险（特朗普支持率下降），从长期来看，美联储以及全球央行的持续扩表支撑金价进一步走高，而TIPS资金大幅流入显示近期市场对于通胀预期持续走高，或将成为支撑金价的新动力。近期市场风险受美国复工倒退拖累有所上升，尤其是事实性的封锁措施加强，将再度拖累经济预期，短期难言调整结束。

策略：商品>股票>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

投资咨询号：Z0014617

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

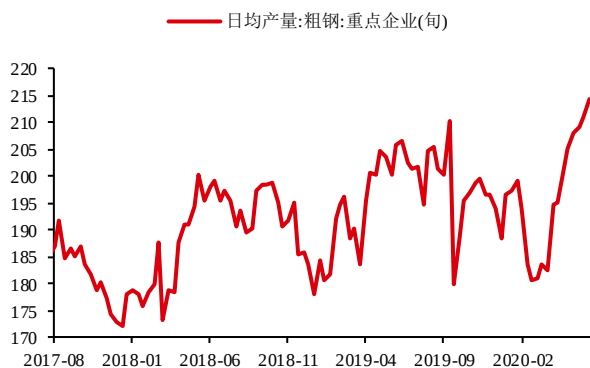
2020-02-04

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

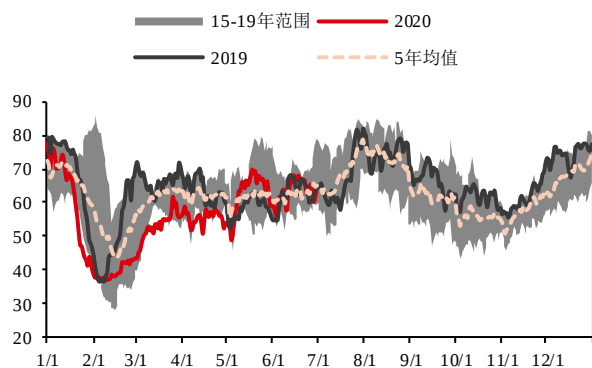
宏观经济

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



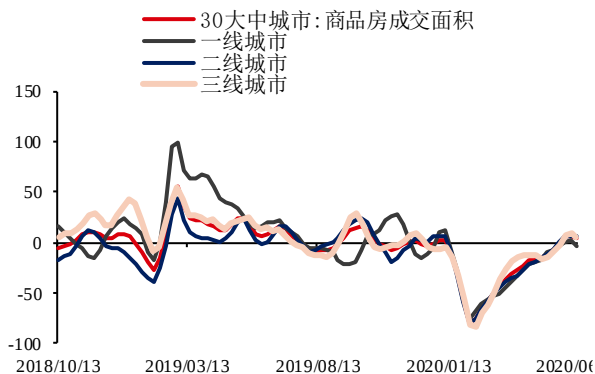
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



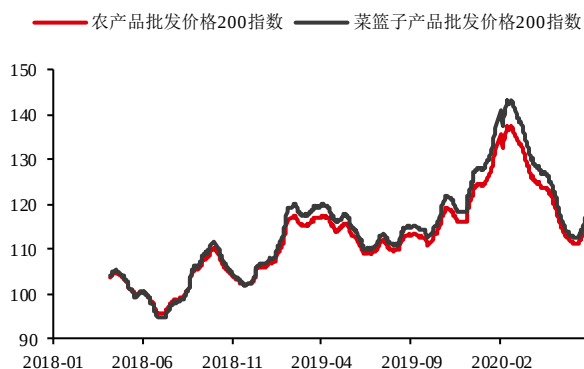
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

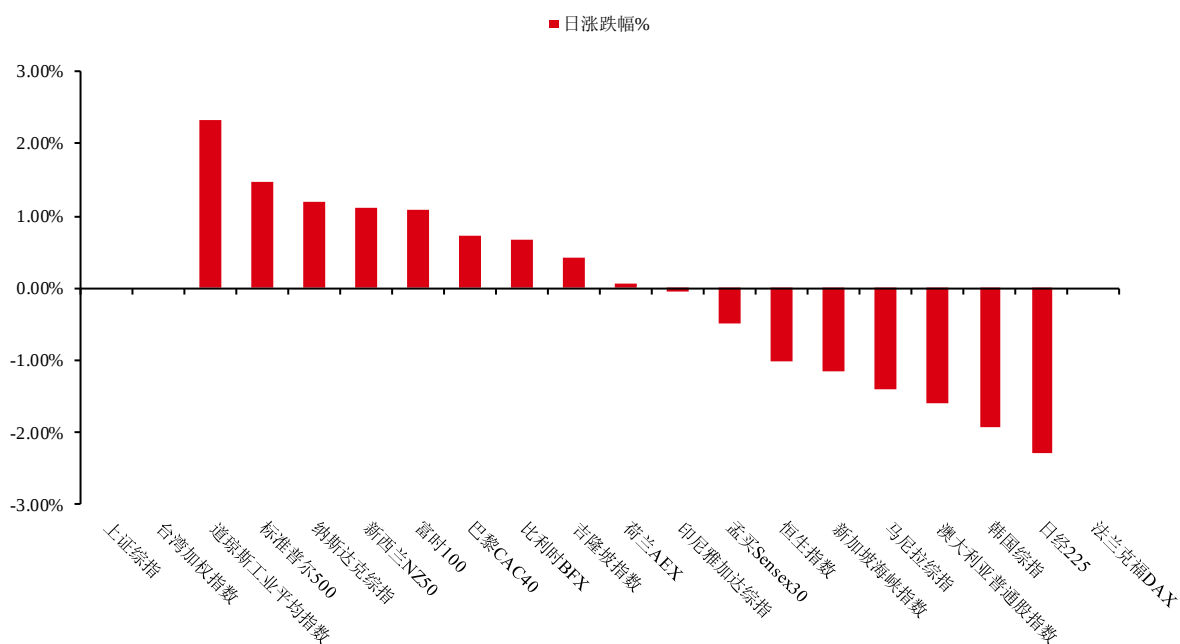
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

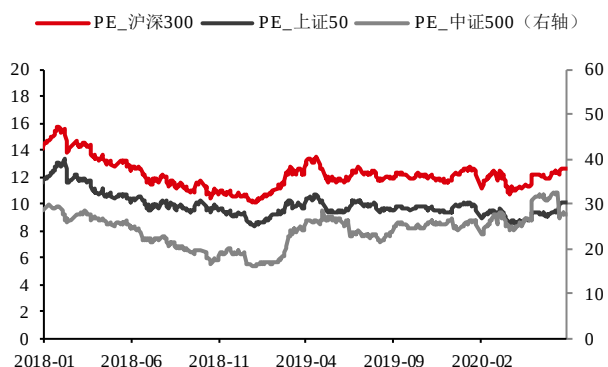
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



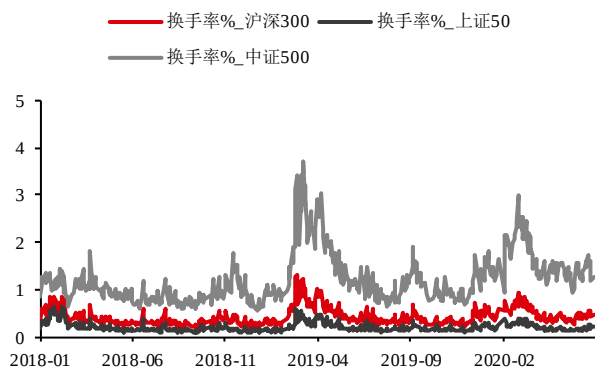
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



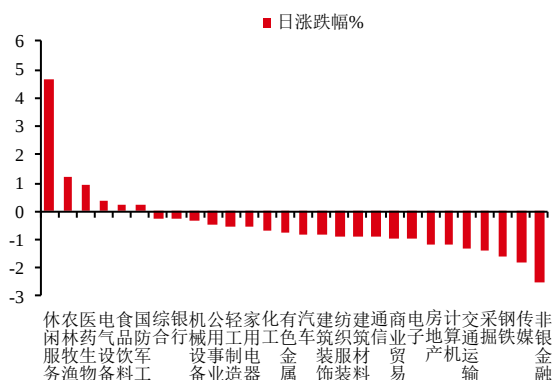
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



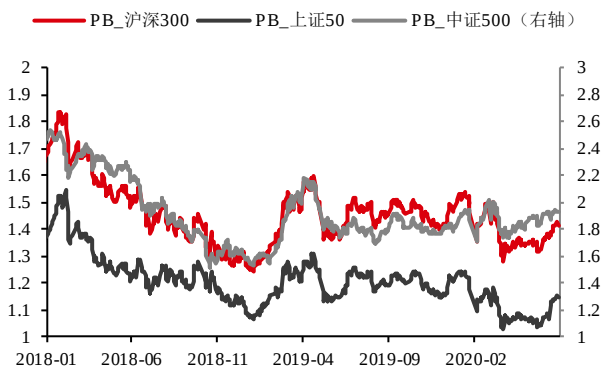
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



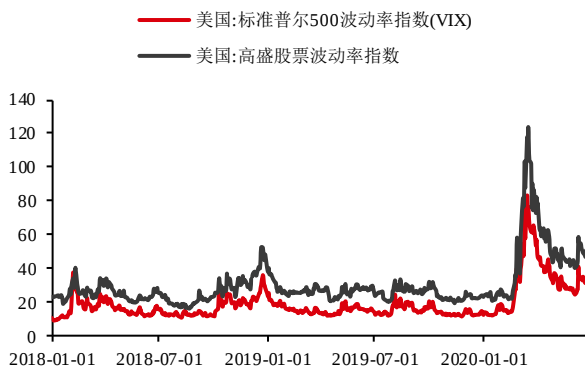
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



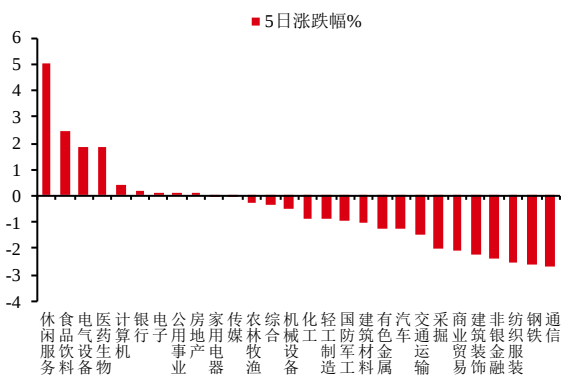
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

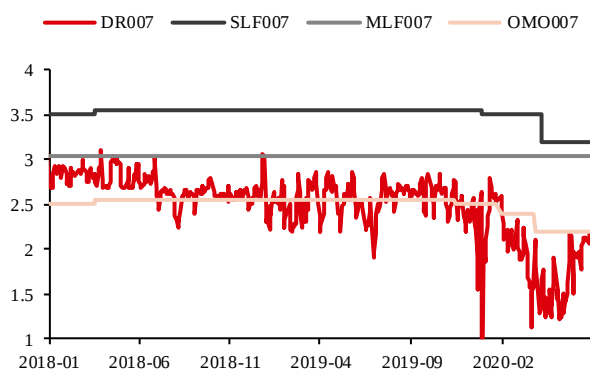
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

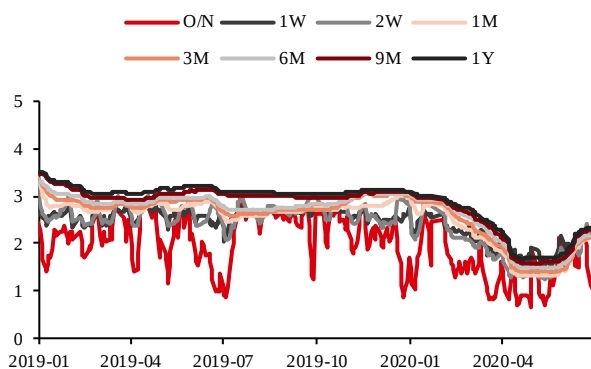
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



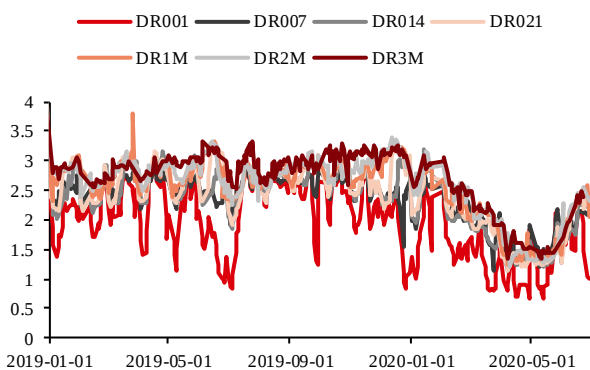
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



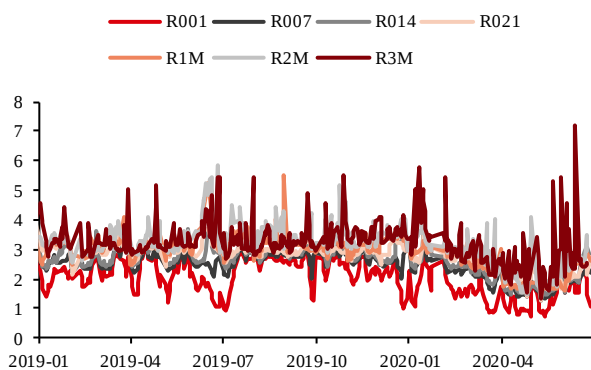
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



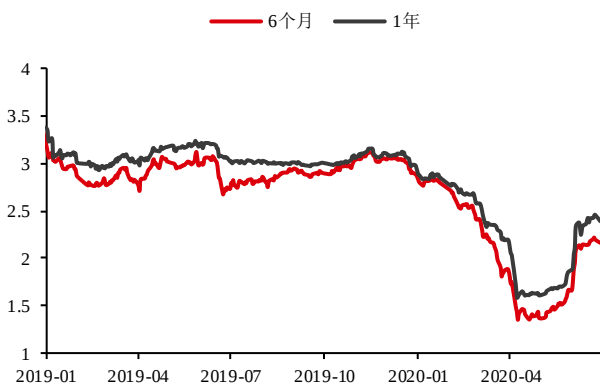
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



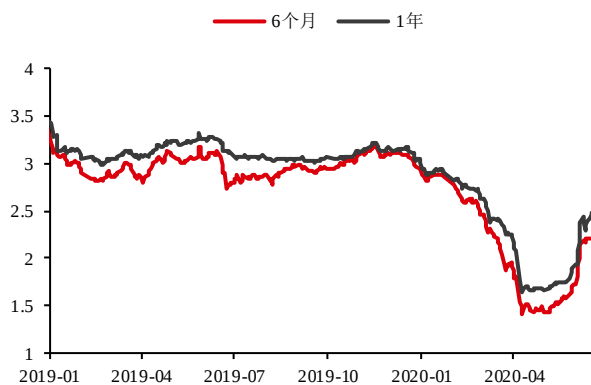
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



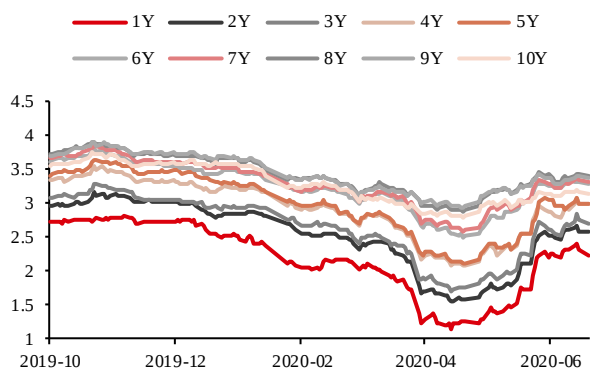
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



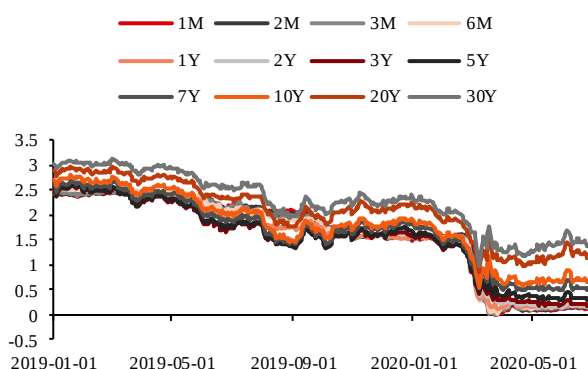
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



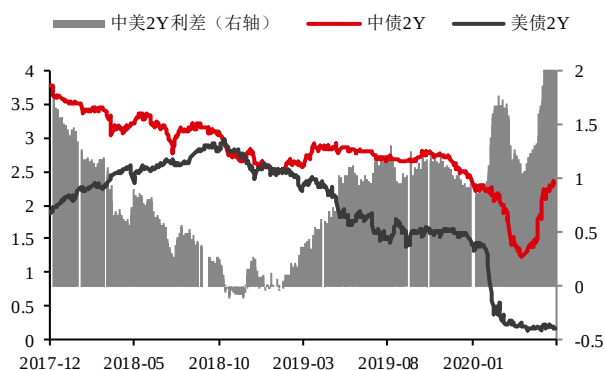
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



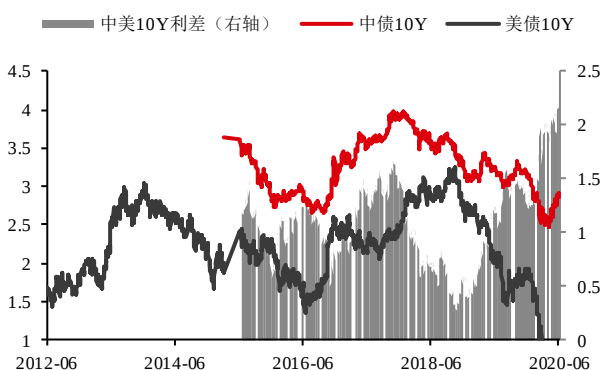
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

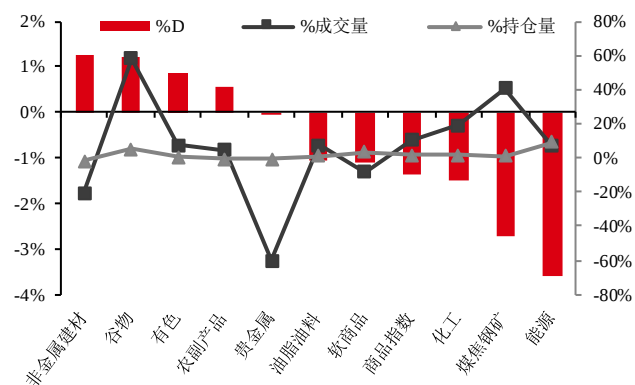


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

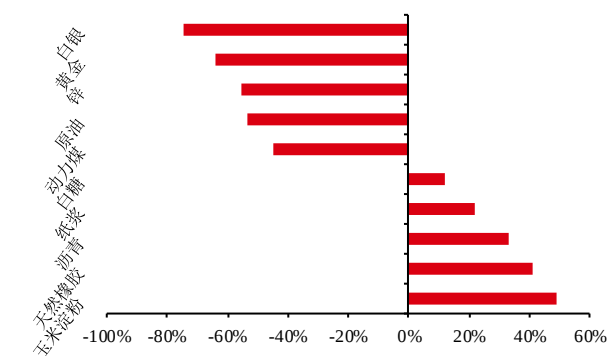
单位: %



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)

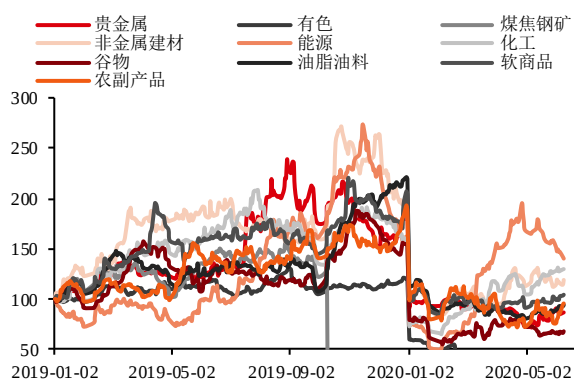
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

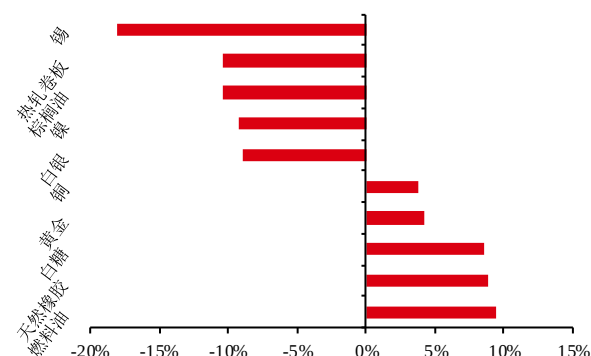
单位: 无



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_4262

