

警惕外盘的短期调整

摘要:

国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见。提出要综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年。保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定，该项工作由人民银行、国家外汇局牵头，年内持续推进。改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场。该项工作由证监会牵头，6月底前出台相关政策，年内落地。

央行公告称，为加强预期管理，促进公开市场操作时间与金融市场运行时间更好衔接，决定自6月12日起，将每日开展公开市场操作的时间从工作日上午9:15-9:45调整为9:00-9:20，9:20发布《公开市场业务交易公告》披露操作结果。如当日不开展操作，则将在上午9:00发布《公开市场业务交易公告》说明相关情况。

中汽协：中国5月份汽车销量219.4万辆，同比增长14.5%，其中乘用车销量167.4万辆，同比增长7%，时隔22个月重归正增长；新能源汽车销量8.2万辆，同比下降23.5%，为连续第11个月出现销量同比下降；5月份汽车产量为218.7万辆，同比增长18.2%，其中新能源汽车产量8.4万辆，同比下降25.8%。中汽协：5月国内抗击疫情形势持续向好，企业加快实现复工复产复市，汽车市场逐步恢复；商用车继续呈现大幅增长，其中重型货车和轻型货车均刷新5月份销量的历史新高。

宏观大类:

国内来看，央行调整公开操作时间，以更好衔接金融市场运行时间，此外，鲍威尔表示将继续就收益率曲线控制（YCC）进行讨论，关注国内是否会出现对应预期以及本月15日的MLF续作情况。海外而言，受高估值压制，近期外盘市场进入短期调整阶段，关注调整的时间和强度，以目前跟踪的高频数据来看，风险冲击的信号仍偏弱。整体而言，全球经济已然走上复工复产的道路，近期经济预期加速修复使得市场情绪改善，利好风险资产。

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

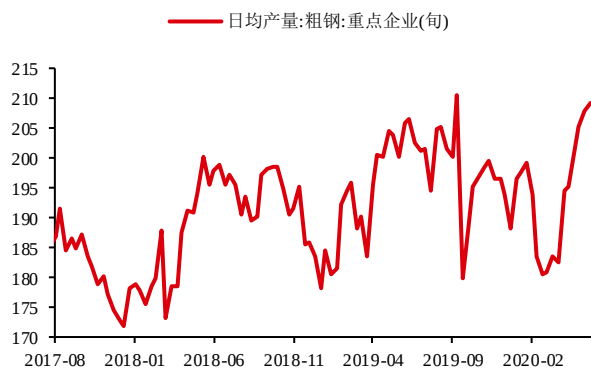
2020-02-04

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

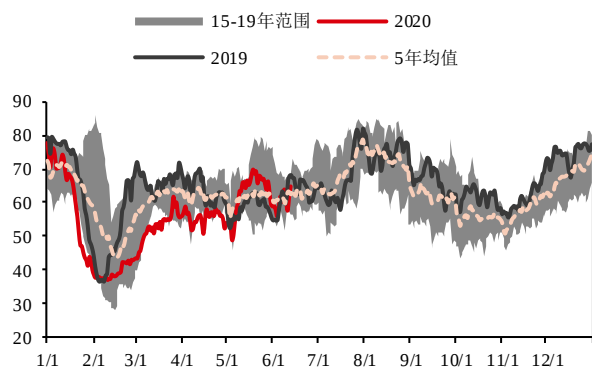
宏观经济

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



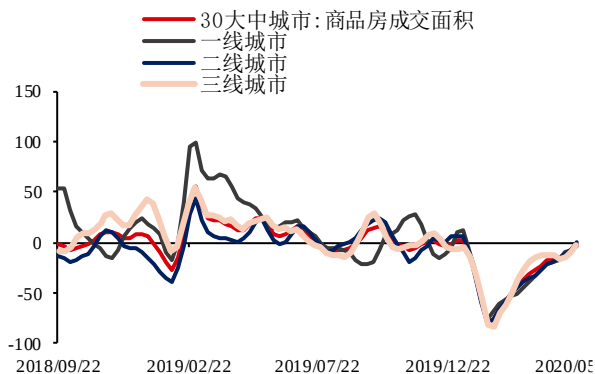
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



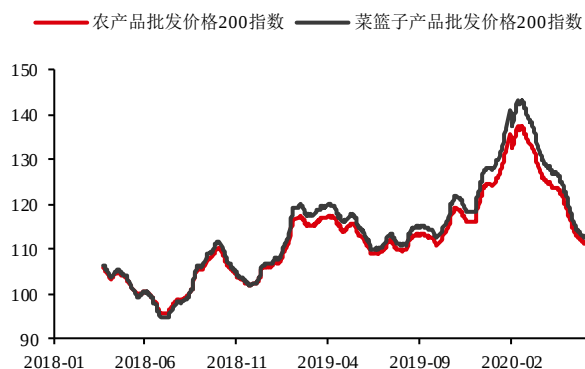
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

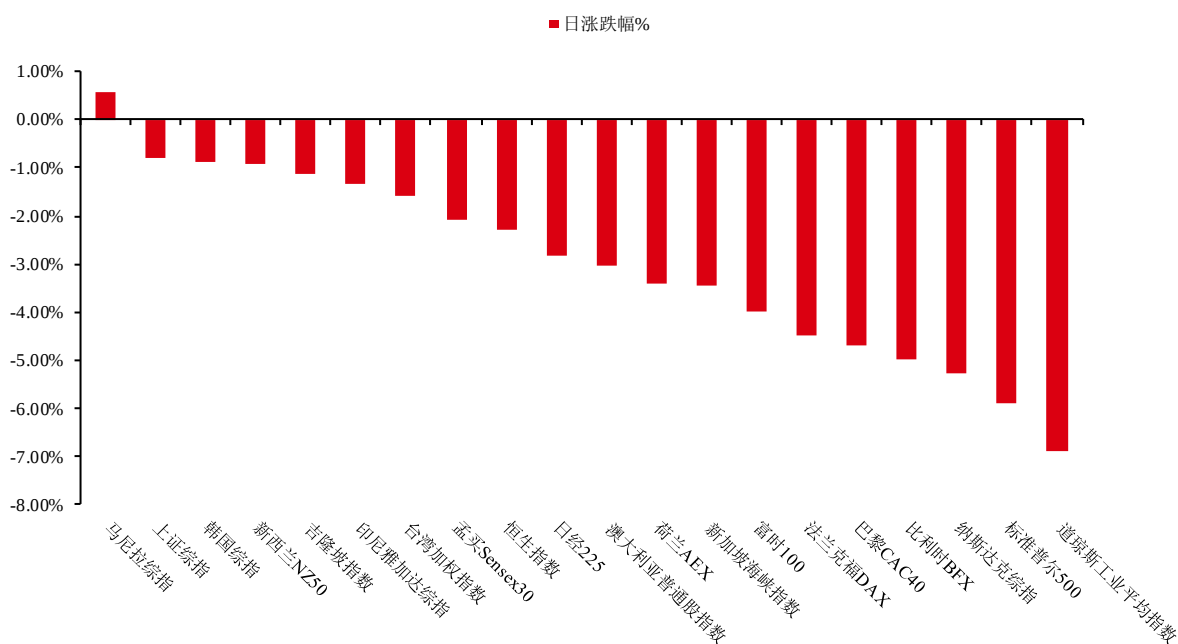
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

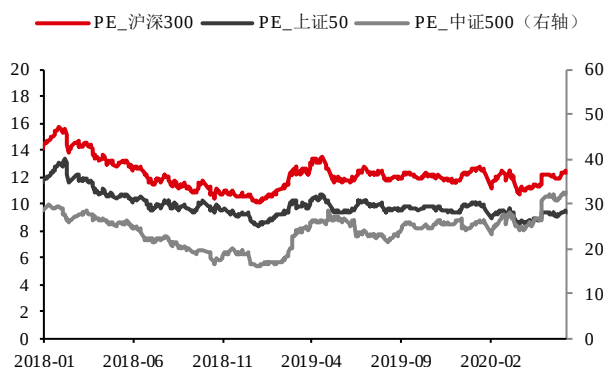
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



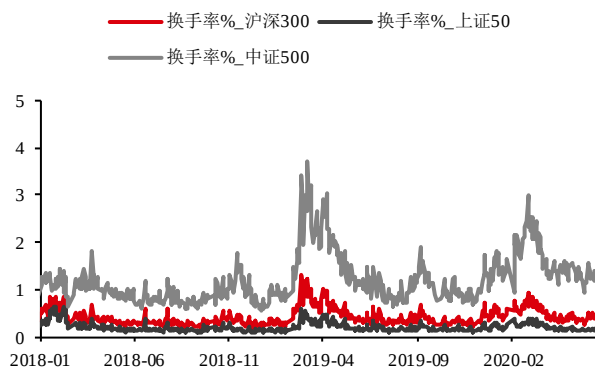
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



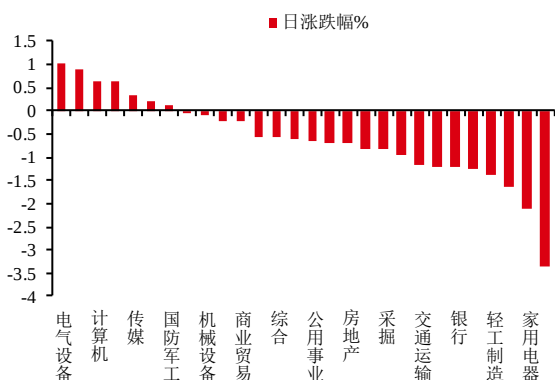
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



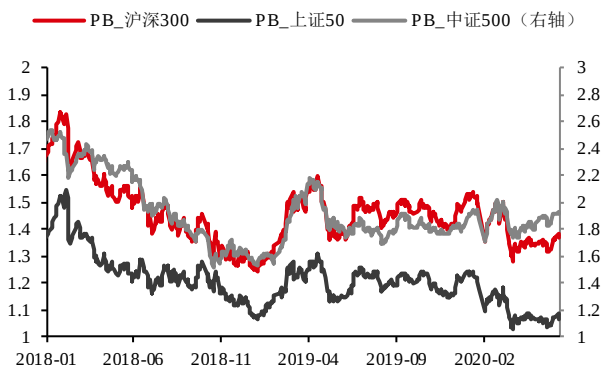
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



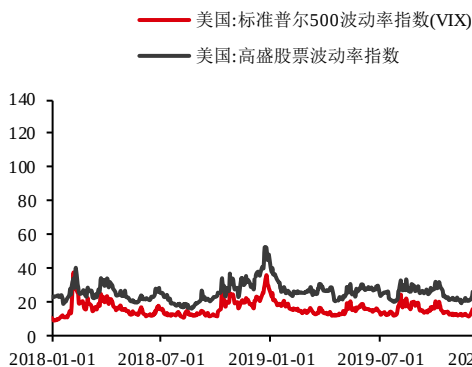
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



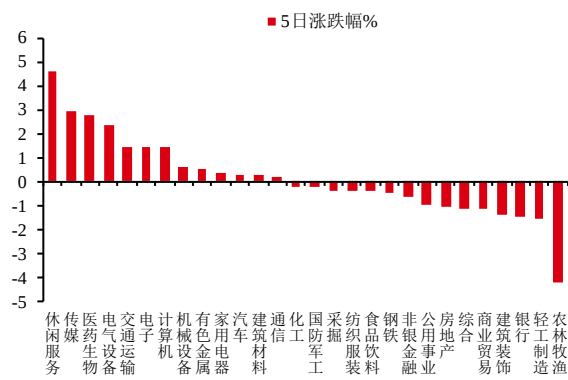
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

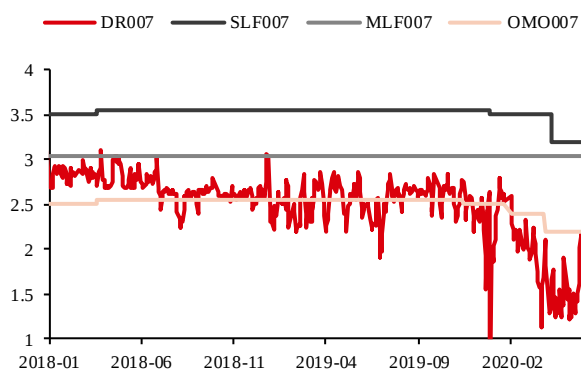
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

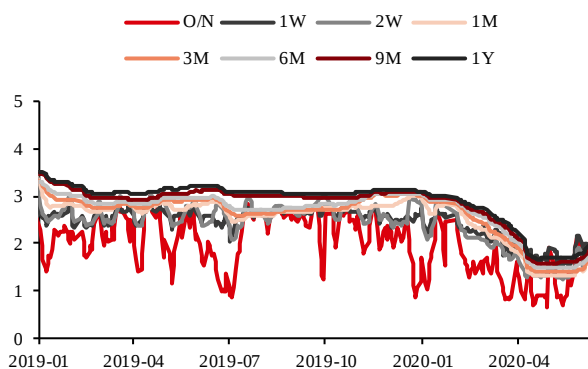
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



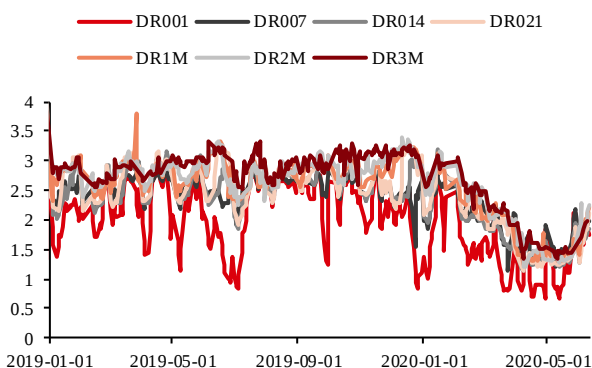
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



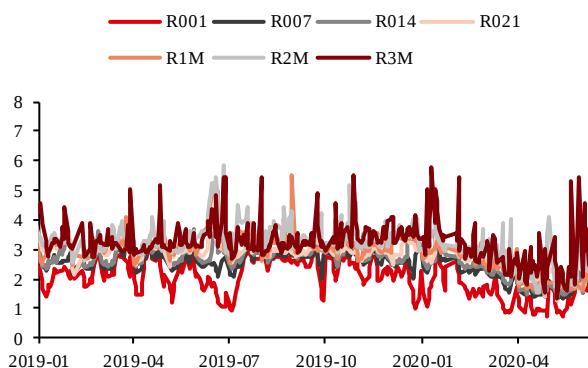
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



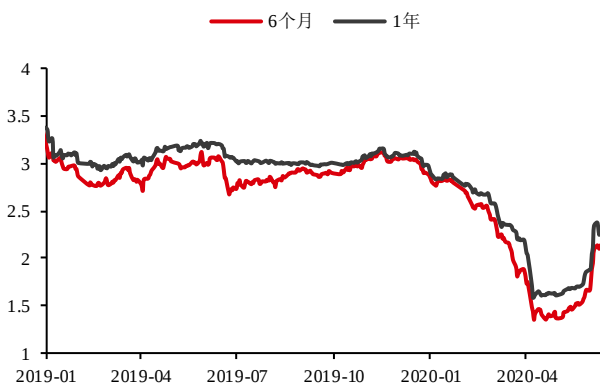
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



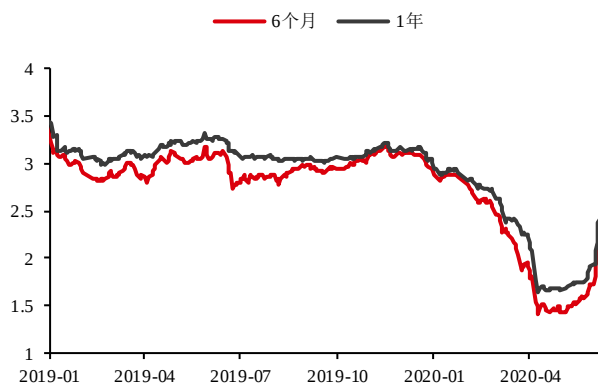
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



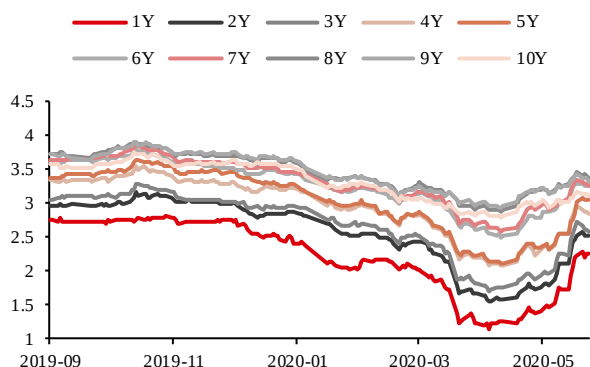
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



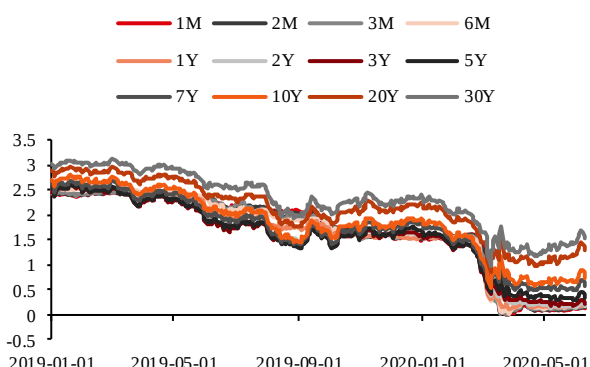
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



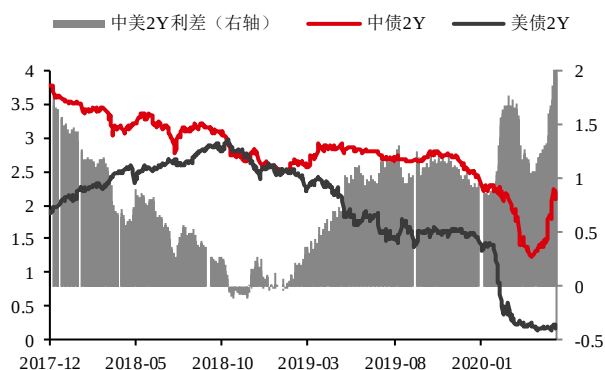
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



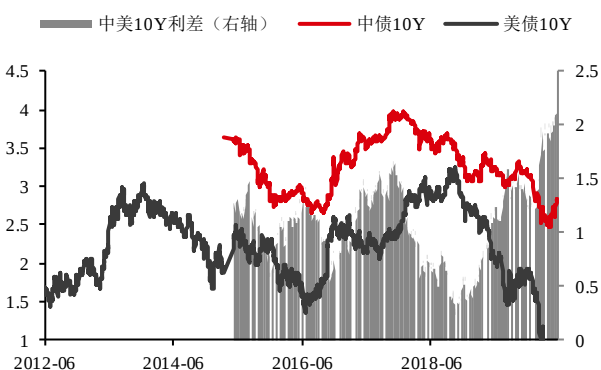
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

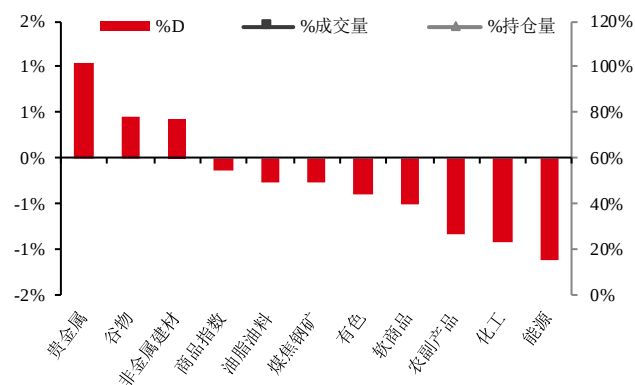


数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅

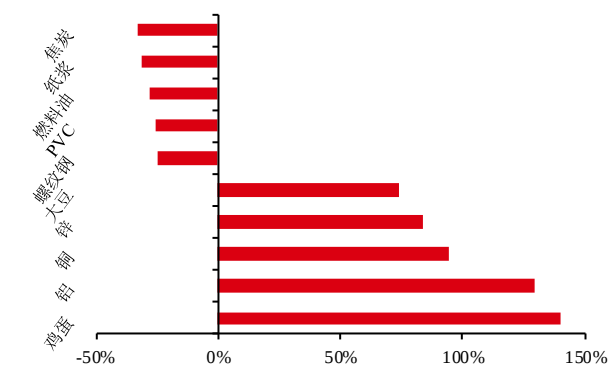
单位: %



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)

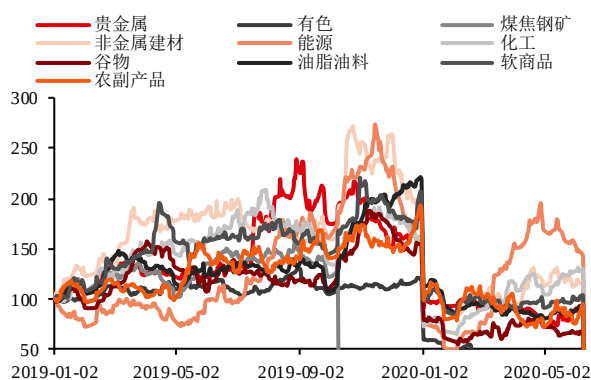
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化)

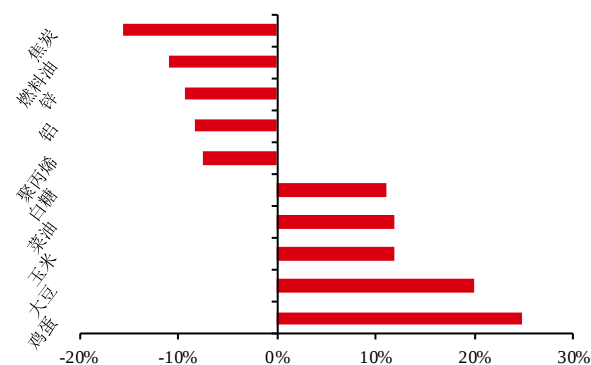
单位: 无



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_4548

