

全球微观改善 商品继续走高

摘要:

央行、发改委等多部门联合发文，进一步帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房屋租金压力。房屋租金减免和延期支付政策主要支持经营困难的服务业小微企业和个体工商户，优先帮扶受疫情影响严重、经营困难的餐饮、住宿、旅游、教育培训、家政、影院剧场、美容美发等行业。

欧元区 5 月制造业 PMI 初值为 39.5，预期 38，前值 33.4；服务业 PMI 初值为 28.7，预期 25，前值 12；综合 PMI 初值为 30.5，预期 25，前值 13.6。德国 5 月制造业 PMI 初值为 36.8，预期 39.2，前值 34.5；服务业 PMI 初值为 31.4，预期 26.6，前值 16.2；综合 PMI 初值为 31.4，预期 34.1，前值 17.4。

工信部、广电总局印发《超高清视频标准体系建设指南（2020 版）》，预计到 2022 年，我国超高清视频产业总体规模将超过 4 万亿元。指南提出，到 2022 年，制定超高清视频标准 50 项以上，重点推进广播电视、文教娱乐、安防监控、医疗健康、智能交通、工业制造等重点领域行业应用的标准化工作。

农业农村部印发《非洲猪瘟防控强化措施指引》提出，将组织开展重点区域和场点入场采样检测，建立黑名单制度，并对恶意抛售染疫生猪顶格处罚；严格生猪出栏检疫，强化运输车辆备案和收购贩运管理。

澳洲联储主席洛威：澳联储仍未考虑负利率；如果需要，可以扩大购债规模，或动用现有的资本和流动性缓冲；未来不确定性仍很高，当前的关键是恢复信心；货币政策的效果是有限的，财政政策是至关重要的。

美国至 5 月 16 日当周初请失业金人数为 243.8 万人，预期为 240 万，前值由 298.1 万修正为 268.7 万。数据表明，自疫情爆发以来的总失业人数升至近 3900 万人。美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 39.8，预期为 39.5，前值为 36.1；Markit 服务业 PMI 初值为 36.9，预期为 32.3，前值为 26.7；Markit 综合 PMI 初值为 36.4，前值为 27。

宏观大类:

两会正式开幕，需要密切关注近期公布的政策，近期公布的相关政策包括要素市场改革，供给侧改革，完善国内产业链，继续引导表外融资回归表内，支持小微企业等。国际而言，近期全球市场信号有所明朗，复工复产持续推进，微观改善以及 EIA 库存连续下降，显示需求有所改善，欧洲 5 月 PMI 初值跌幅收窄，整体而言，全球经济已然走上复工复产的道路，市场情绪改善叠加微观层面好转，利好风险资产。

策略：股票>商品>债券；

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

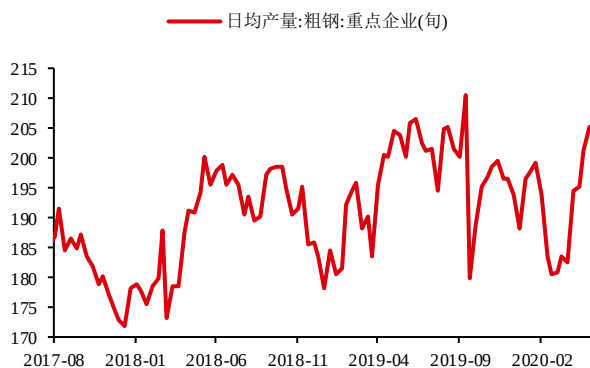
商品策略月报：疫情令商品承压 静待逆周期调节扭转颓势

2020-02-04

风险点：由于原油的库容上限问题得不到解决，后续月份合约仍有逼仓风险，应以高抛低吸策略为主，并警惕风险；疫情重创美国复工进度；中美贸易摩擦风险。

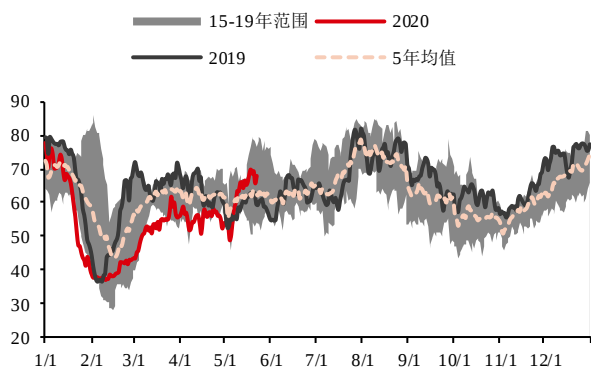
宏观经济

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



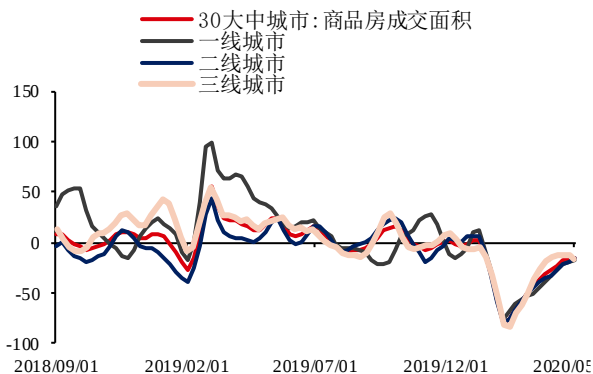
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 水泥价格指数 单位: 点



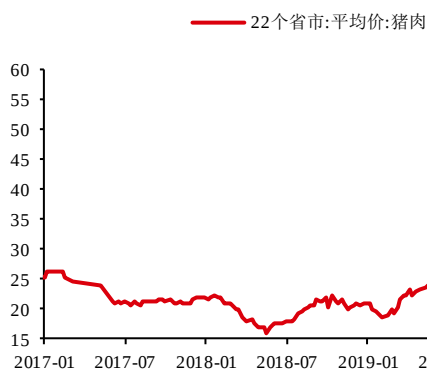
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 30 城地产成交面积 4 周移动平均增速单位: %



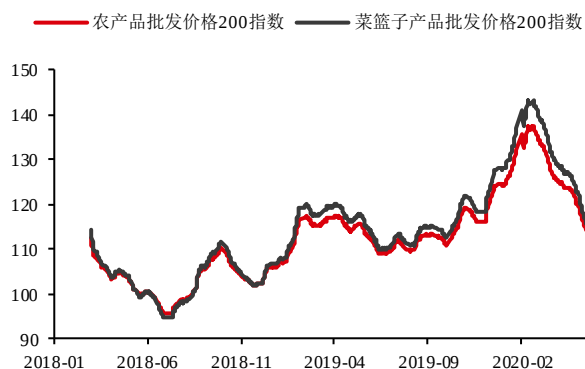
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

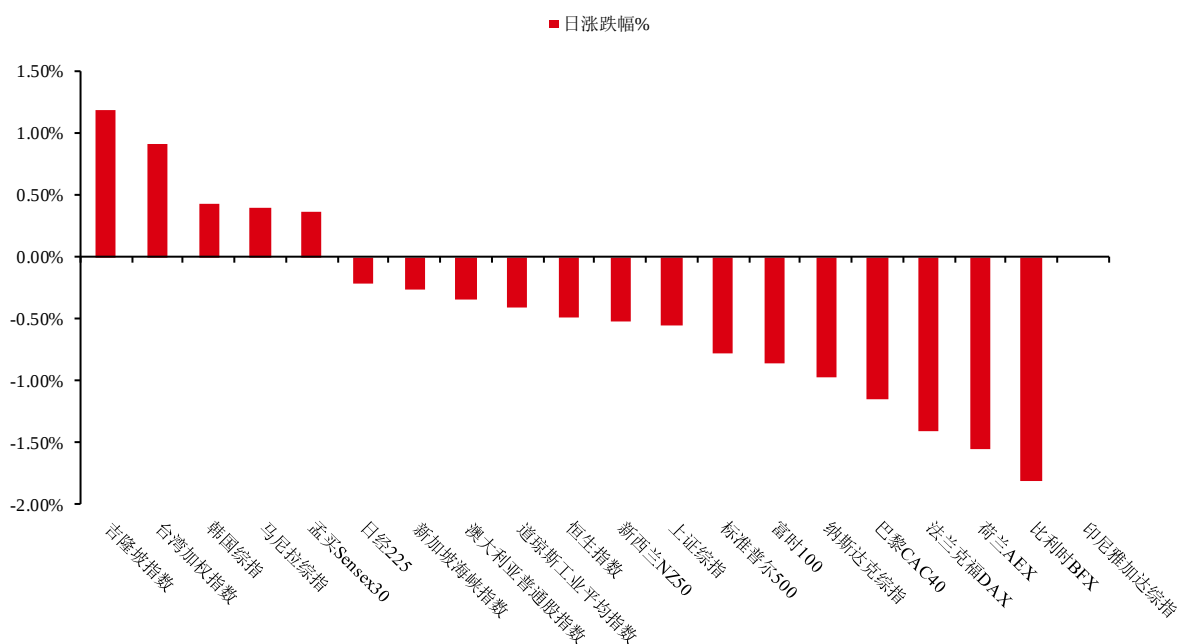
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

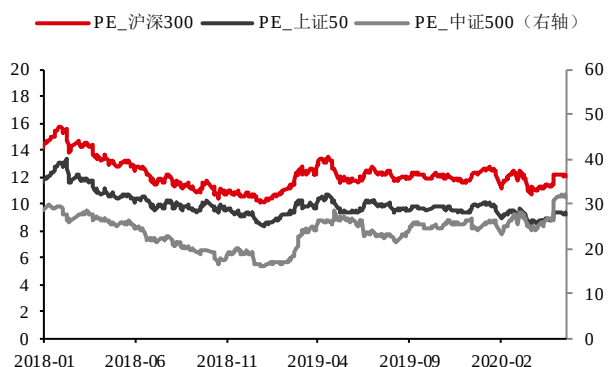
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



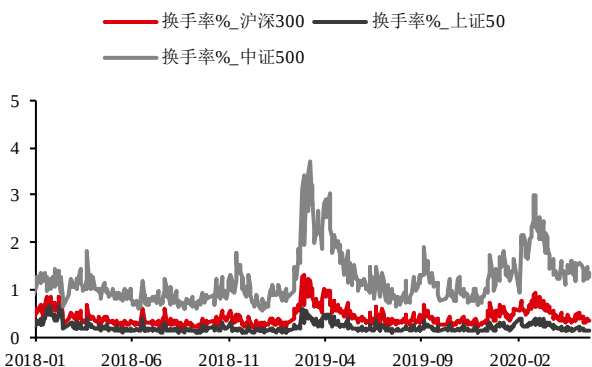
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



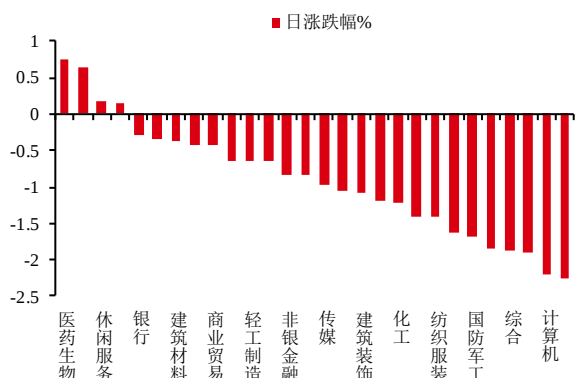
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



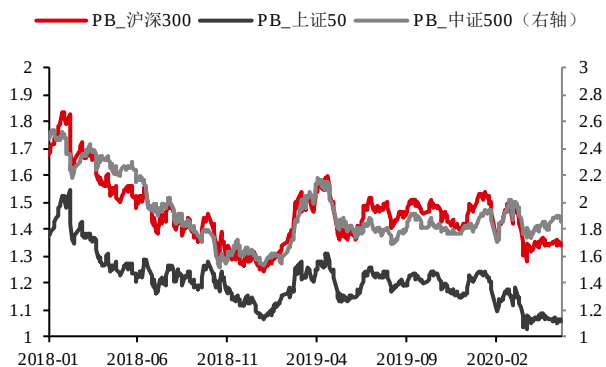
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



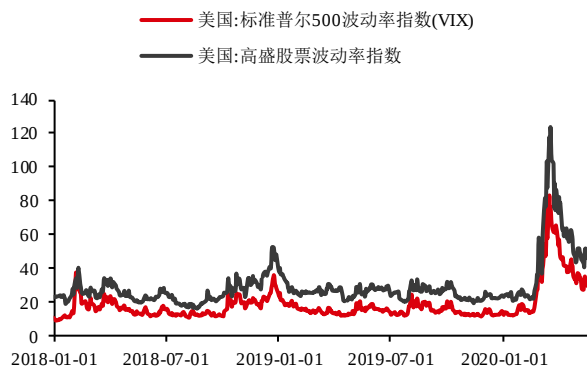
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



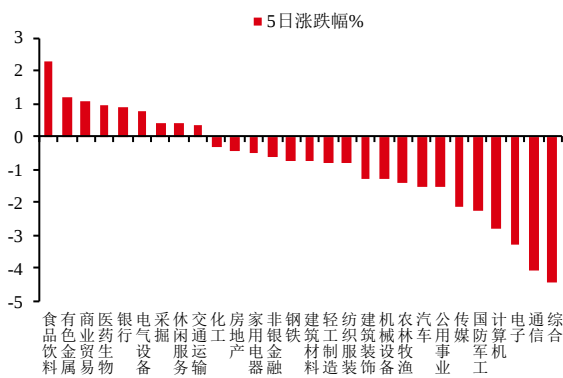
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

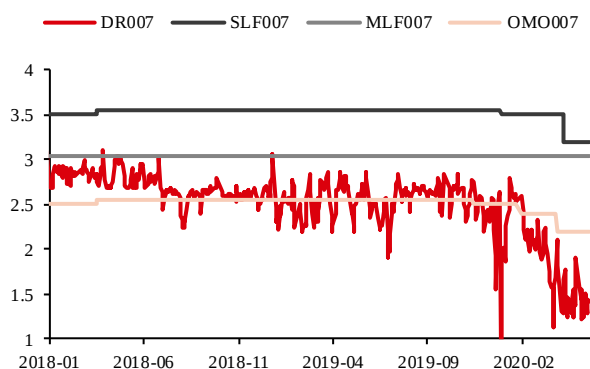
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

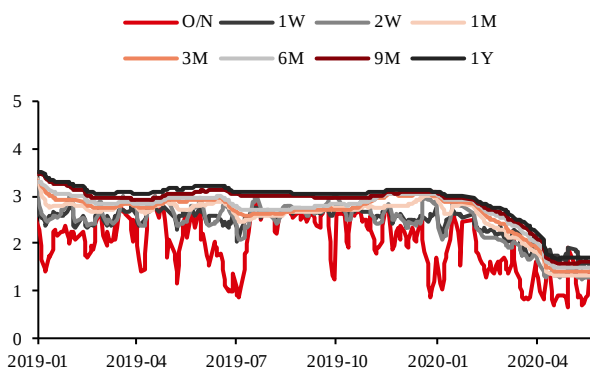
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



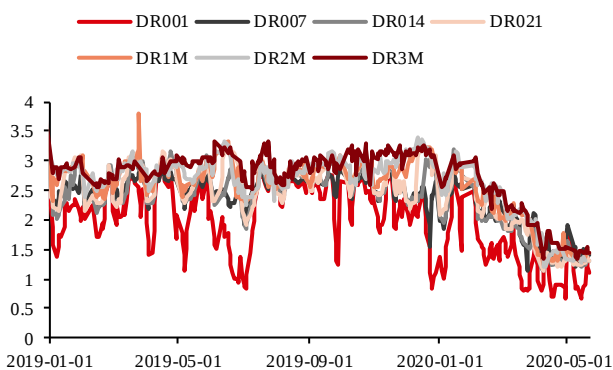
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



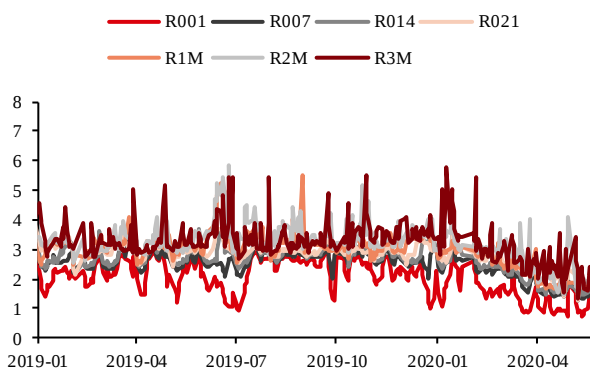
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



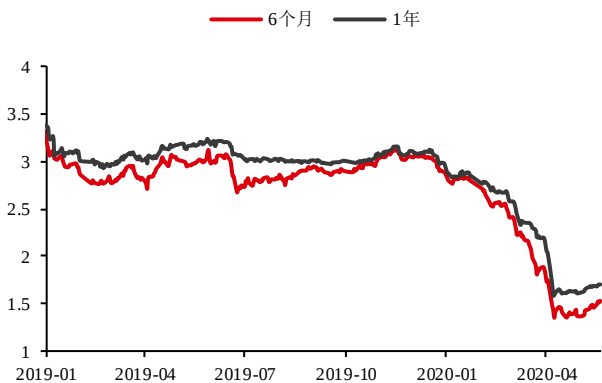
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



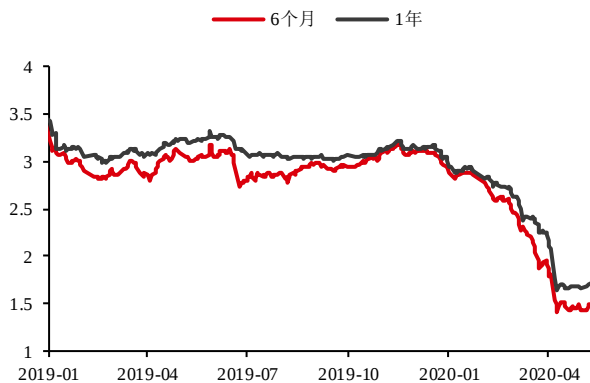
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



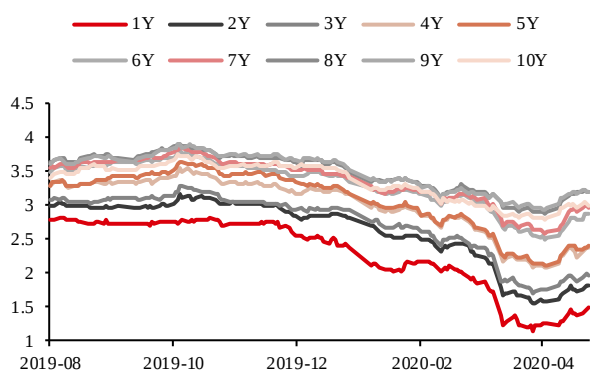
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



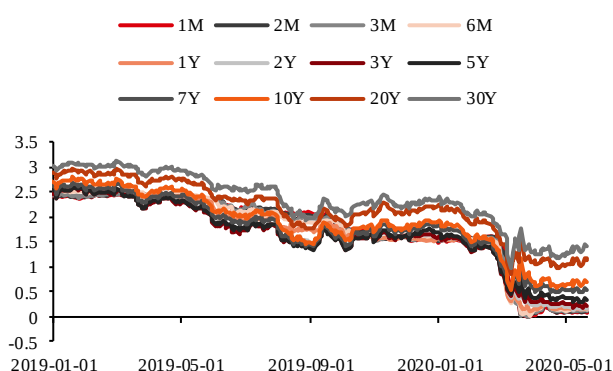
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



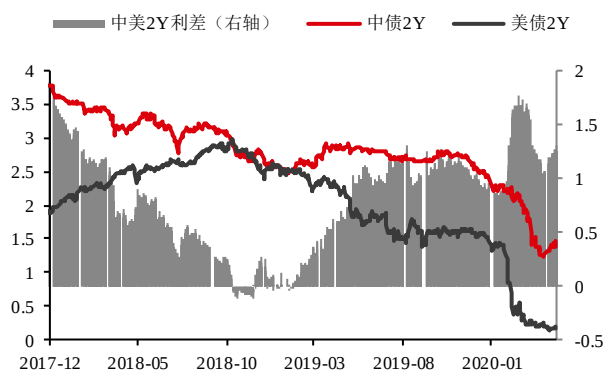
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



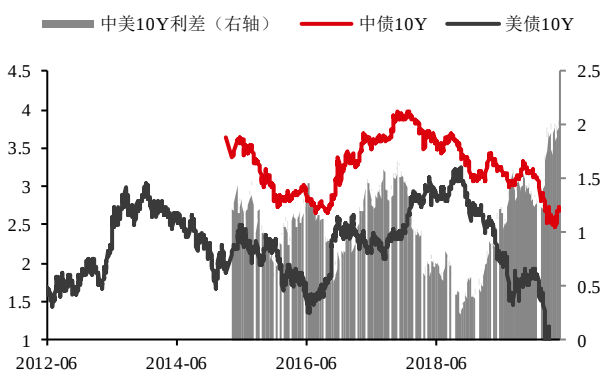
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

图 25: 人民币 单位: 无

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_5020

