

新增疑似病例连续好转 改善市场情绪

摘要:

1. 2020 年中央一号文件发布, 文件题为《中共中央 国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》, 全文共 5 个部分, 包括: 坚决打赢脱贫攻坚战; 对标全面建成小康社会加快补上农村基础设施和公共服务短板; 保障重要农产品有效供给和促进农民持续增收; 加强农村基层治理; 强化农村补短板保障措施。
2. 国务院常务会议要求切实做好疫情防控重点医疗物资和生活必需品保供工作, 确定支持疫情防控和相关行业企业的财税金融政策。其中, 支持银行向重点疫情防控物资和生活必需品重点企业包括小微企业, 提供优惠利率贷款, 由财政再给予一半的贴息, 确保企业贷款利率低于 1.6%。
3. 泰国央行将基准利率从 1.25% 下调 25 个基点至 1.0%。泰国央行表示, 政府支出增长比预期更慢, 2020 年泰国 GDP 增长预计低过预测值, 疫情、预算案延迟和旱灾影响经济增长。
4. 美国国会参议院投票否决了分别指控总统特朗普滥用职权和妨碍国会的两项弹劾条款, 特朗普未被定罪, 这意味着他不会被罢免。美国 1 月 ADP 就业人数增加 29.1 万人, 创 2019 年 1 月以来新高, 预期增加 15.6 万人。

宏观大类:

国内方面, 公开数据显示新增疑似病例已经呈现连续三日好转的变化, 主要原因是疫情物资包括检测试剂盒、口罩等产量的不断上升, 加快病情排查有助于降低交叉感染, 进而防止疫情进一步扩散, 有利于稳定市场情绪。海外方面, 美国参议院否决了总统弹劾议案, 泰国央行下调存款准备金, 有利于市场风险偏好改善。根据钟院士的观点, 疫情有望在 2 月 16 日度过峰值, 参考我们对非典疫情的复盘来看, 疫情因素退潮之后或出现基本面超跌的黄金机会, 我们认为急跌之后大类资产排序为股票>商品>债券, 每日新增确诊人数不再上升或将成为行情拐点的信号。

策略: 疫情稳定后: 股票>商品>债券;

风险点: 疫情超预期

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:

商品策略季报: 把握确定性 关注超预期

2019-10-01

商品策略专题: 美债利率阶段性反弹, 关注风险偏好改善策略

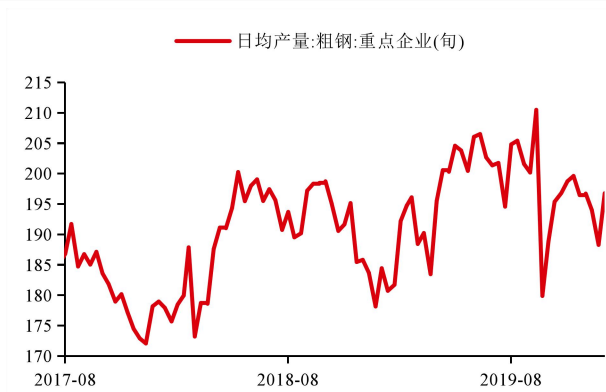
2019-09-16

商品策略月报: 关税加码在即 降息策略延续

2019-9-01

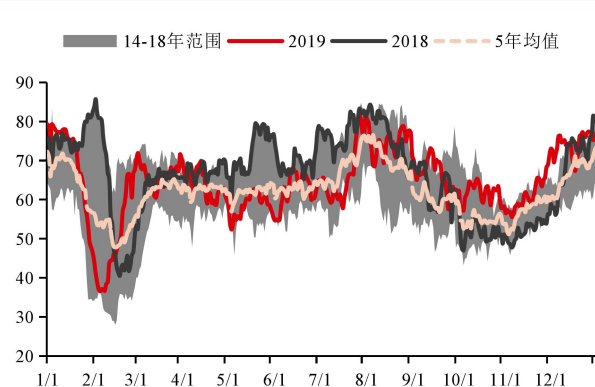
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



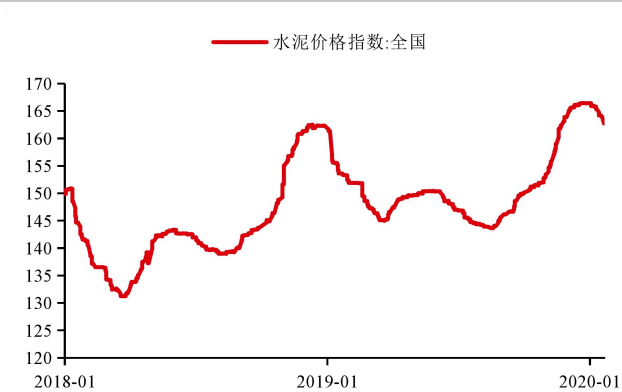
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



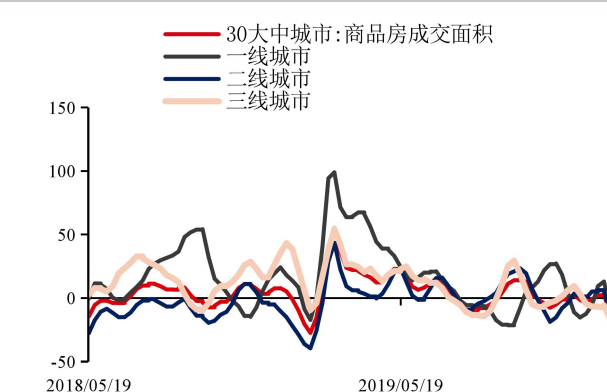
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



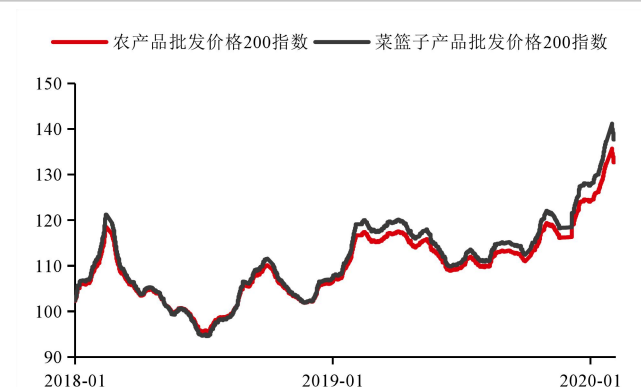
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

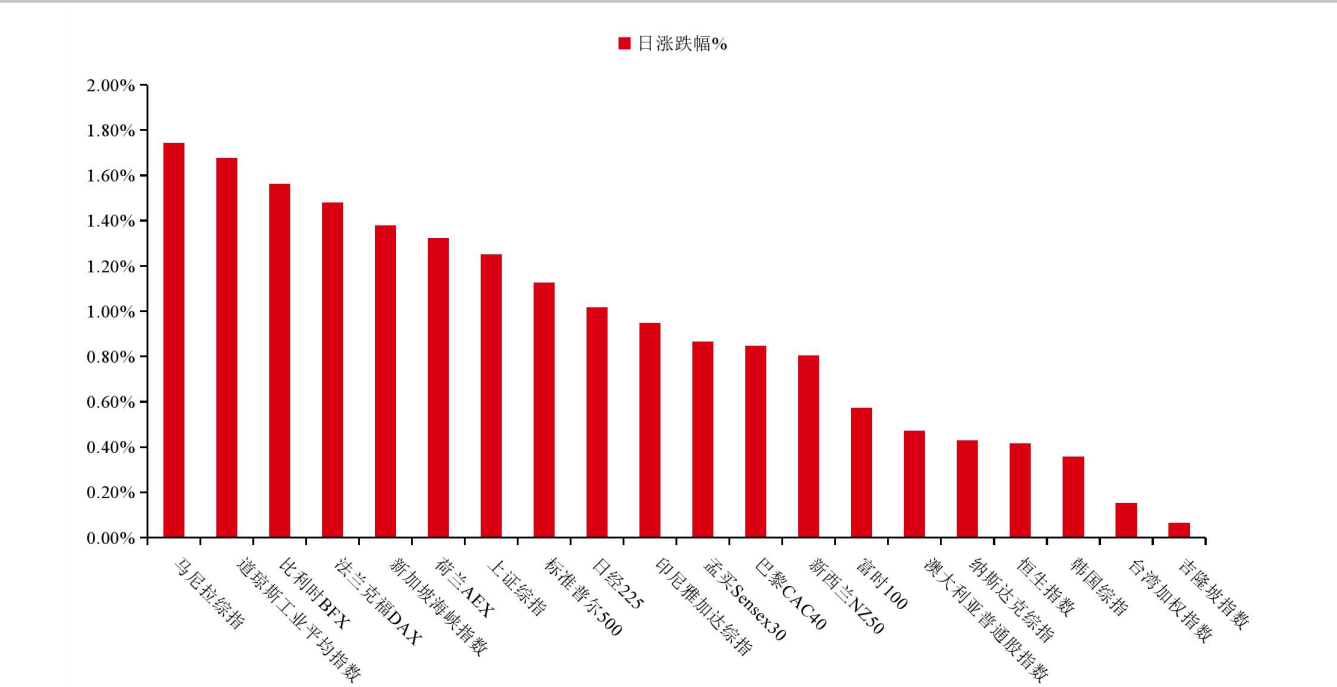
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

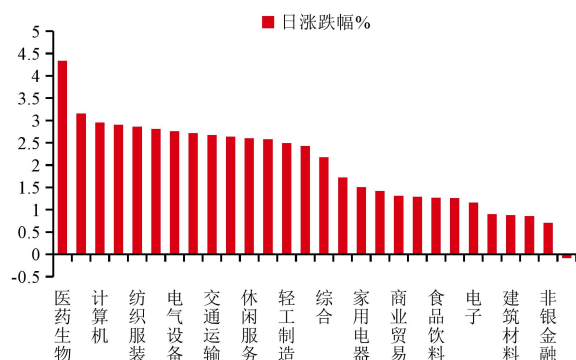
图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅

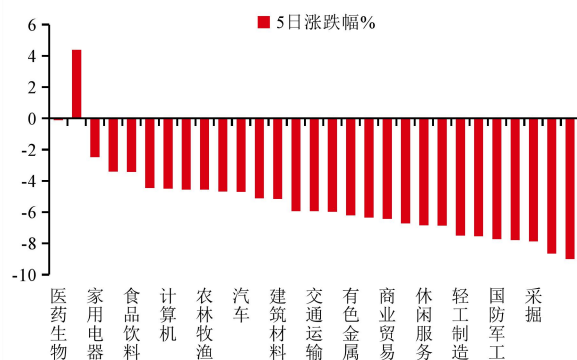
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅

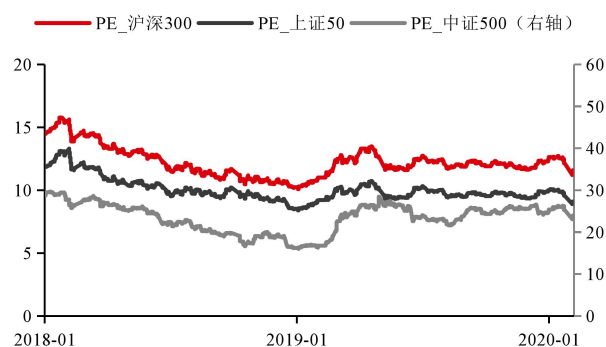
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE

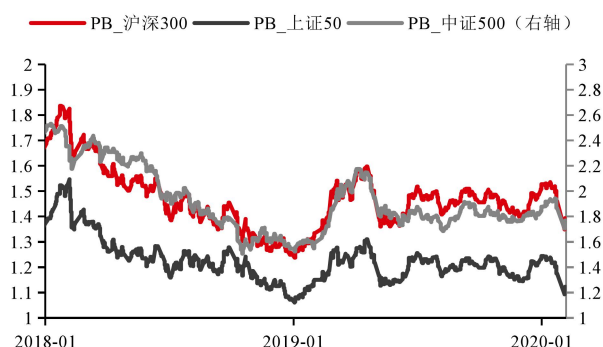
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB

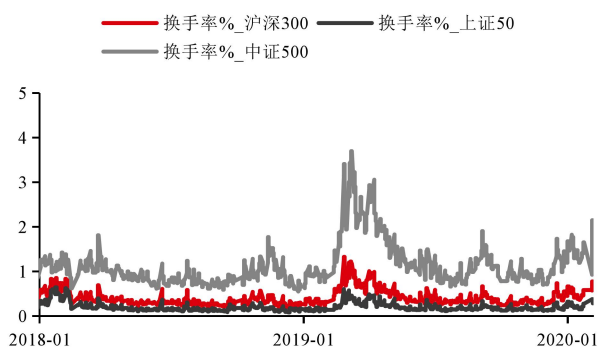
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 换手率

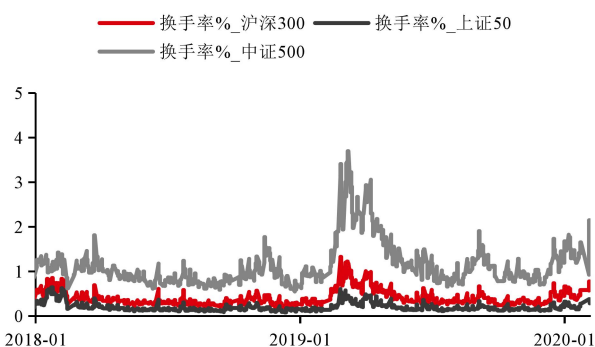
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 波动率指数

单位: 无, %

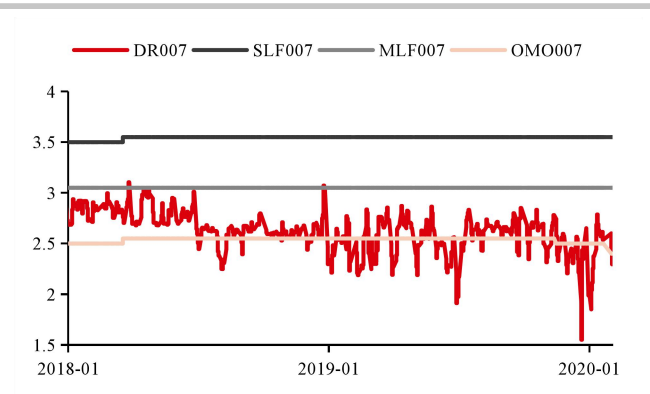


数据来源: Wind 华泰期货研究院

利率市场

图 5：利率走廊

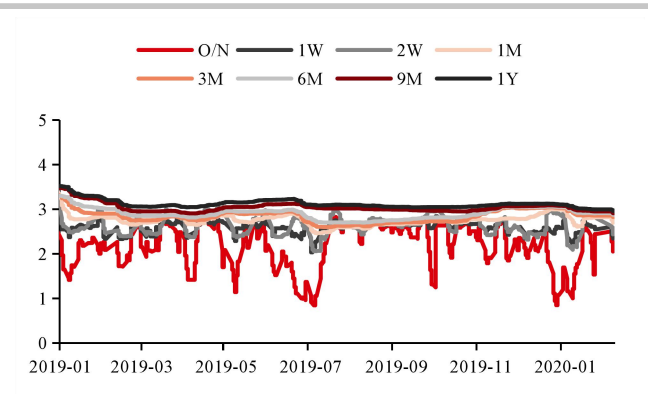
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率

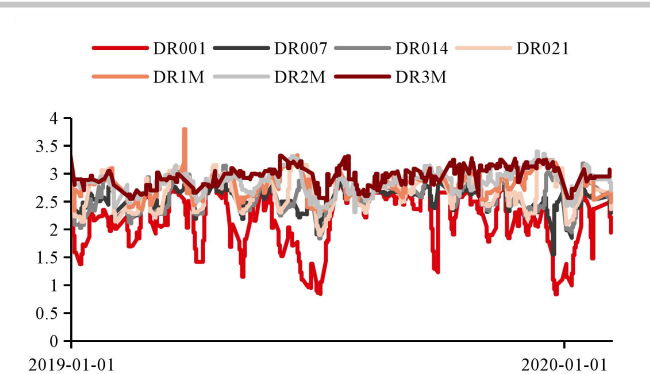
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率

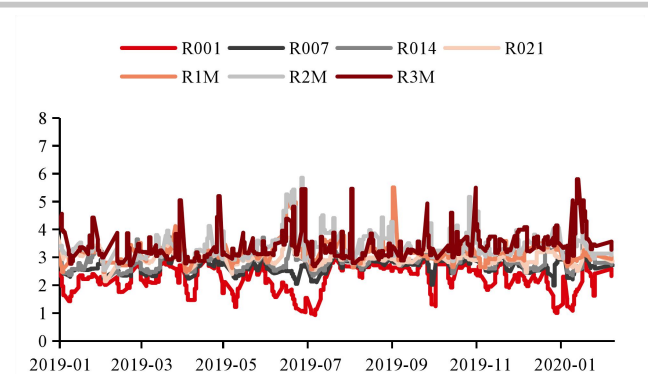
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率

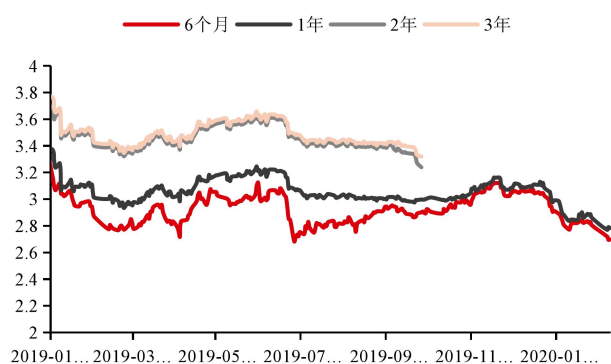
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率

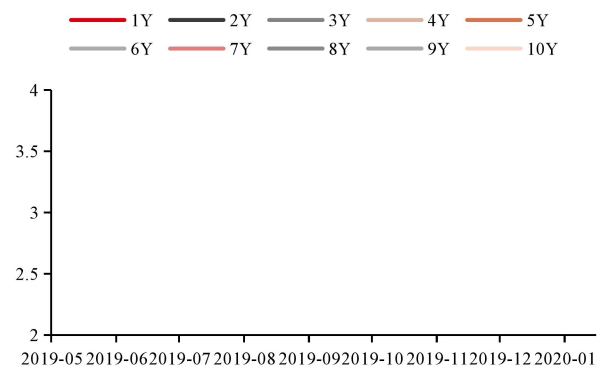
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(中债)

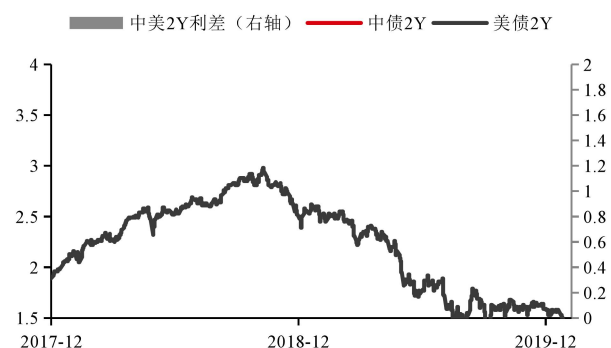
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: 2 年期国债利差

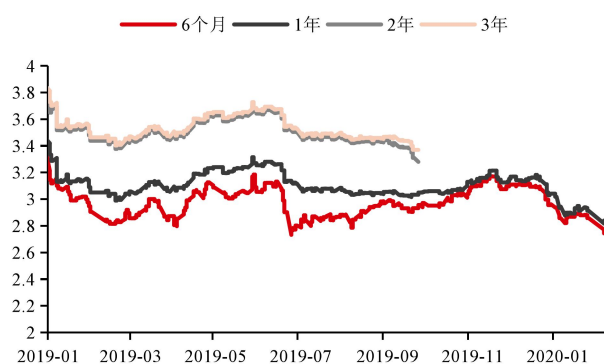
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率

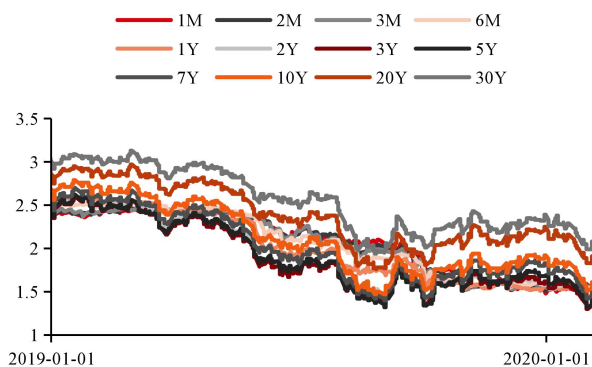
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(美债)

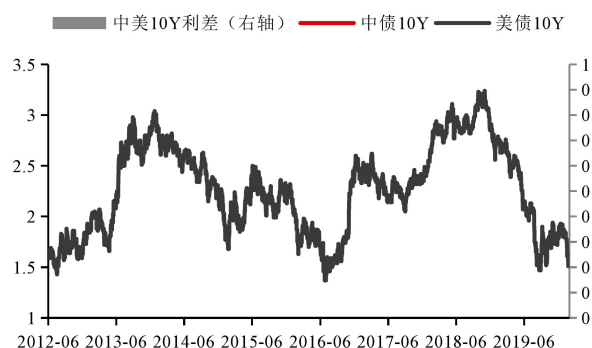
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: 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 11: 美元指数

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 人民币

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 17: 商品板块日涨跌幅

单位: %

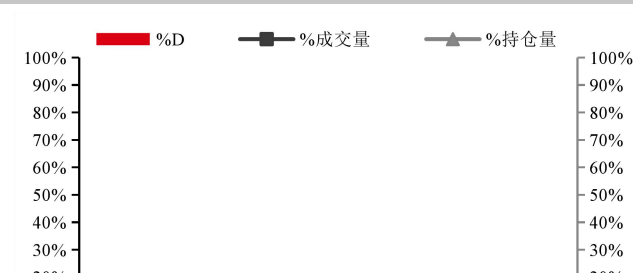
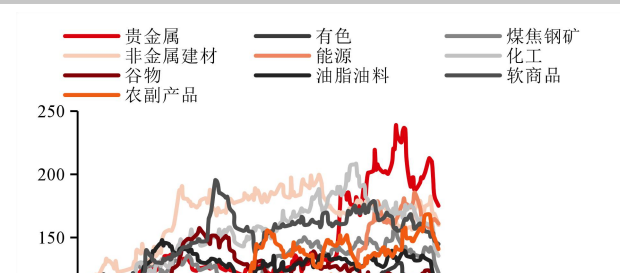


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_7497

