

节前最后一个交易日 注意价格波动风险

摘要:

1. 国家领导人在青海考察时表示,加快推进新型城镇化可以为农民创造更多更稳定的打工机会,不断增加农民收入。让大家稳稳当当走向富裕不再返贫。考察西宁时说,大规模推进老旧小区改造,争取早日让千千万万老旧小区居民住得更舒适;这件事既是民生工程,又是发展工程,不仅可以带动有效投资,更能提升广大居民的生活品质和城市吸引力。
2. 国新办召开发布会介绍新型冠状病毒肺炎防控情况:专家研判认为,病例主要与武汉相关,已出现人传人和医务人员感染,存在一定范围的社区传播;传染源尚未找到,疫情传播途径尚未完全掌握,病毒存在变异的可能,疫情存在进一步扩散的风险。据人民日报,截至1月22日24时,全国确诊新型肺炎550例,死亡17例。据人民日报,截至1月21日21时,全国共确诊新型冠状病毒肺炎309例。
3. 韩国央行:2019年韩国GDP增速为2%,未达此前预期,且是近10年来最低值。马来西亚降息25个基点至2.75%,成为今年以来首个降息的东南亚国家,此前市场预期维持不变。
4. 华储网:春节后将继续组织开展中央储备冻猪肉投放工作。

宏观大类:

国内方面,1月22日国新办召开发布会介绍新型冠状病毒肺炎防控情况:专家研判认为,病例主要与武汉相关,已出现人传人和医务人员感染,存在一定范围的社区传播,传染源尚未找到。疫情的扩散引起了全球资产避险情绪的小幅升温,全球权益和商品市场均有所承压,债券利率走低。海外方面,马来西亚降息25个基点至2.75%,成为今年以来首个降息的东南亚国家,显示全球宽松大潮仍延续。需要提到的是,周五将迎来春节假期,今日交易所不进行夜盘交易,请各位投资注意假期价格波动风险。

策略:股票>商品>债券,农产品>工业品,债券低配,黄金中配

风险点:贸易摩擦风险,中美央行加息

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

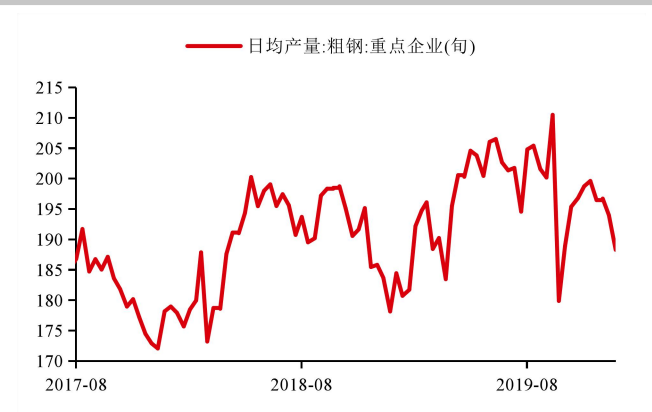
2019-09-16

商品策略月报:关税加码在即 降息策略延续

2019-9-01

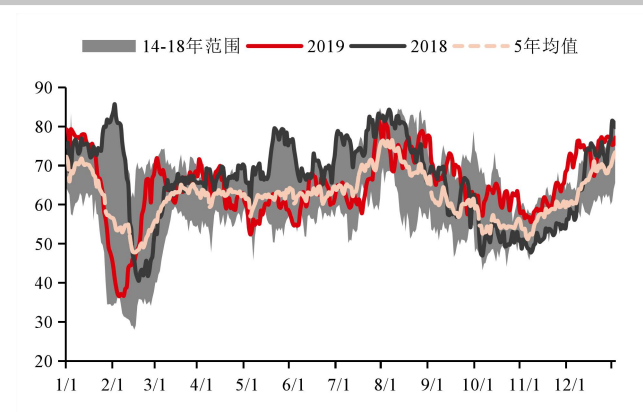
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



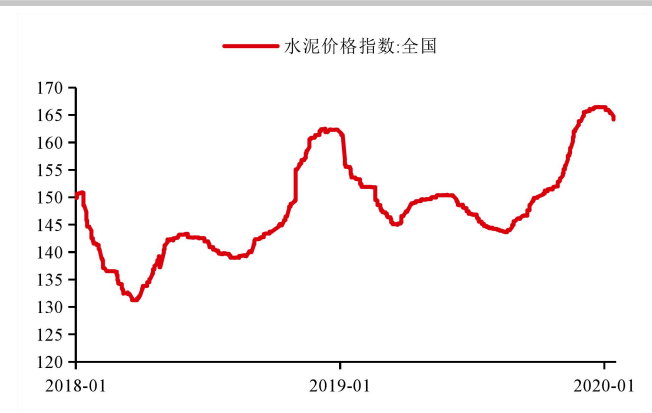
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



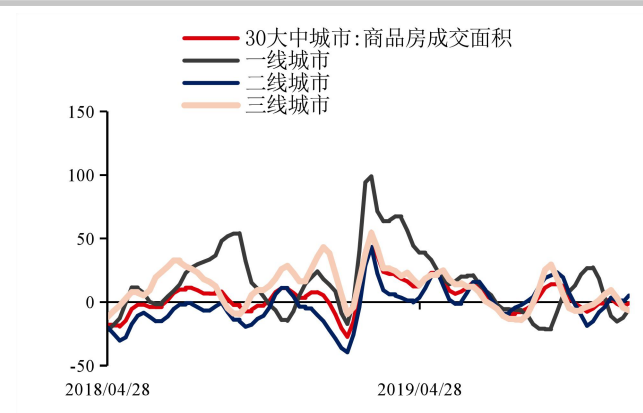
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



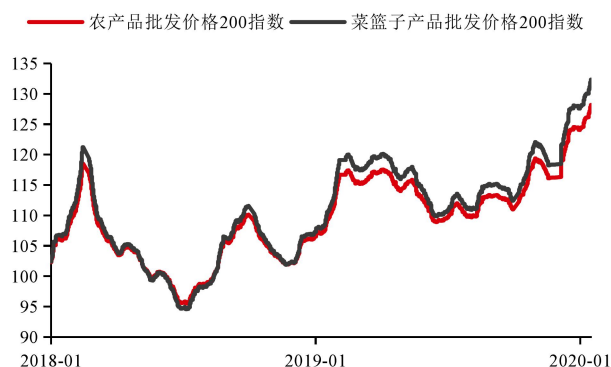
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

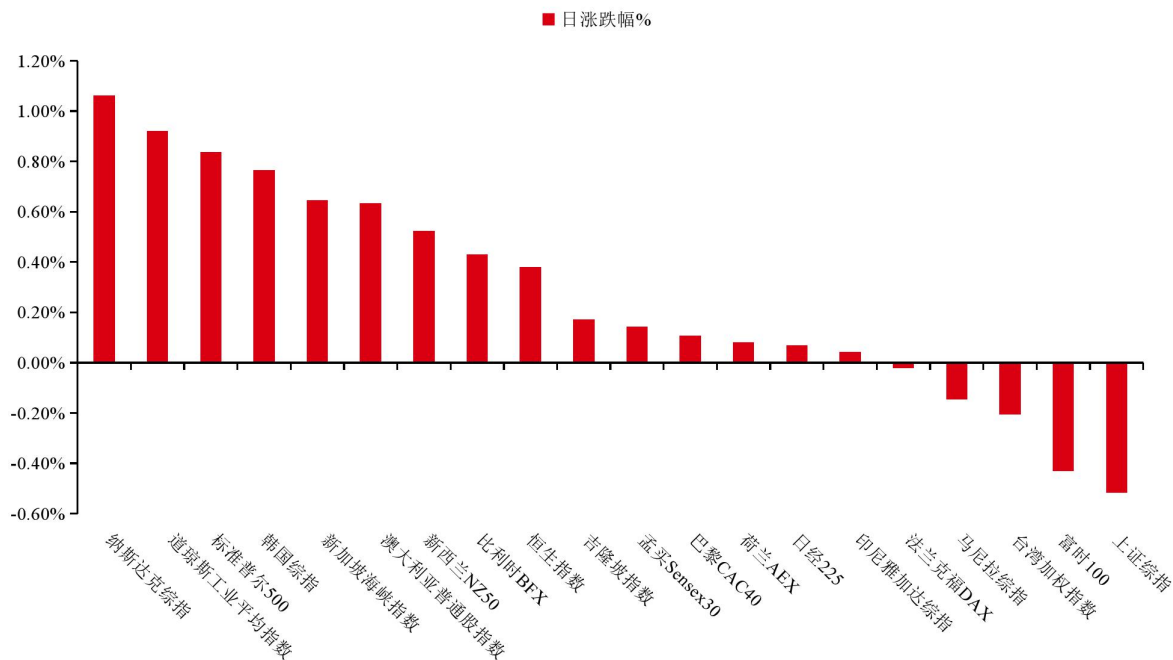
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

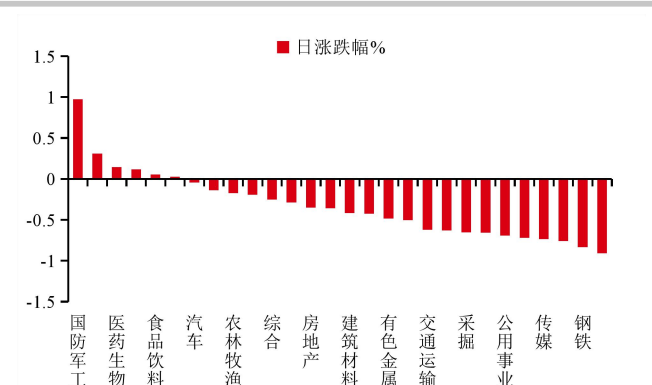
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



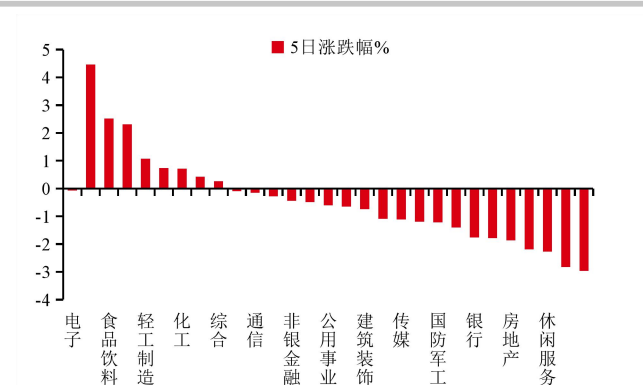
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



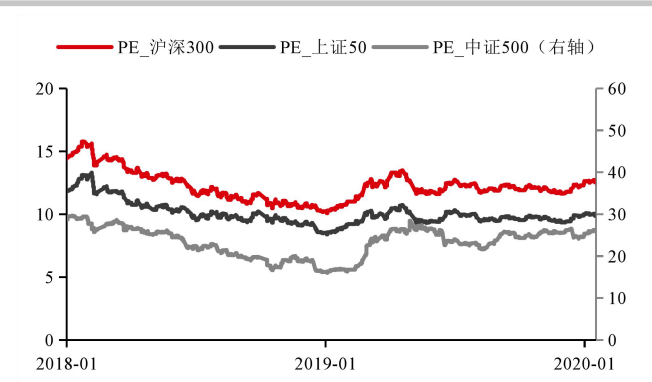
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



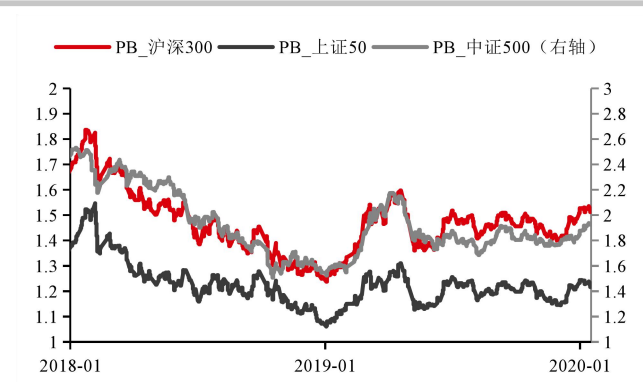
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



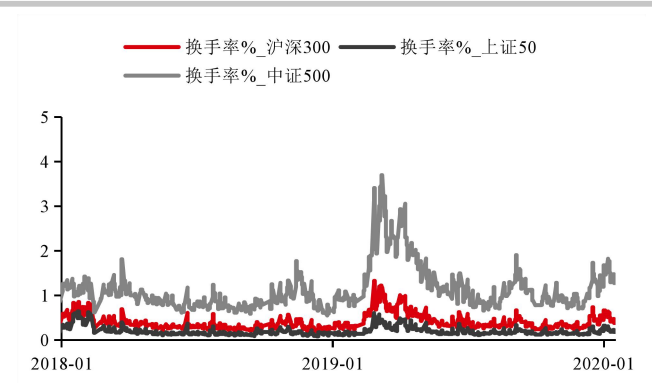
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



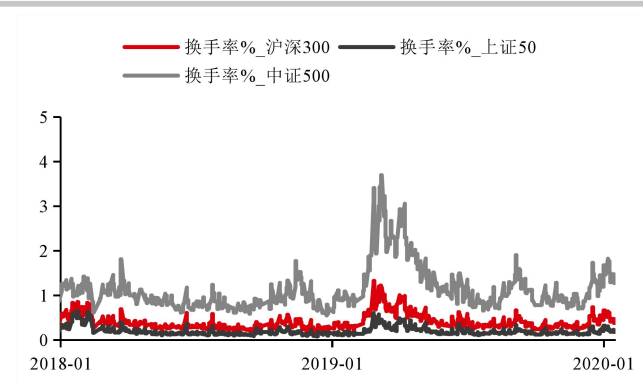
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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, %

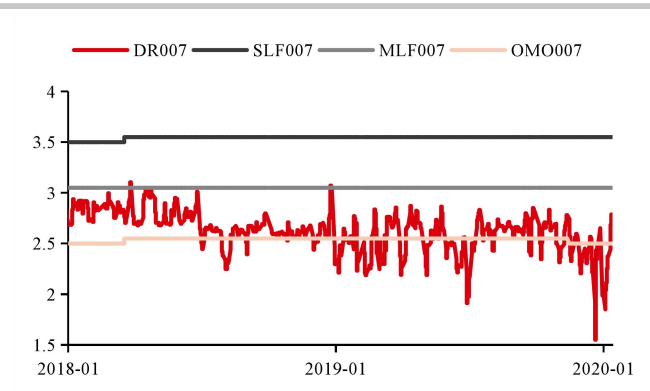


数据来源: Wind 华泰期货研究院

利率市场

图 5：利率走廊

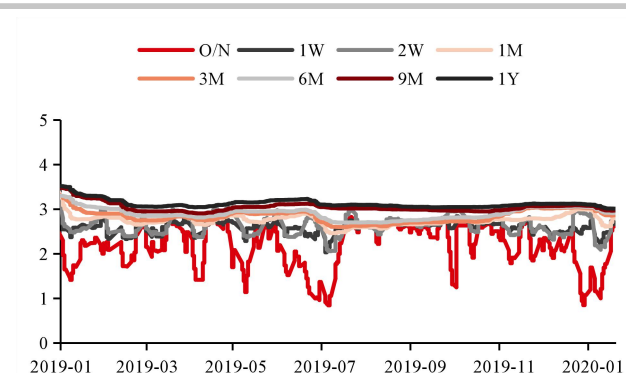
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率

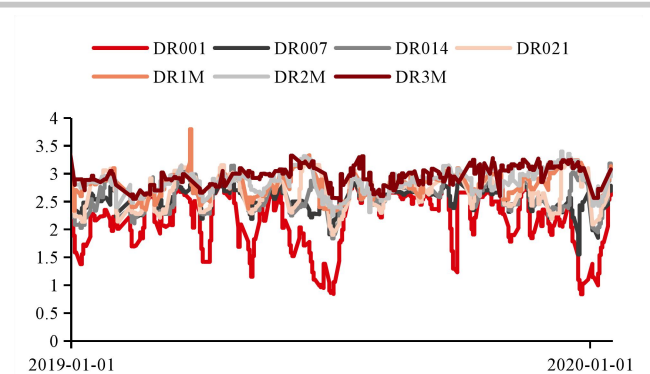
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率

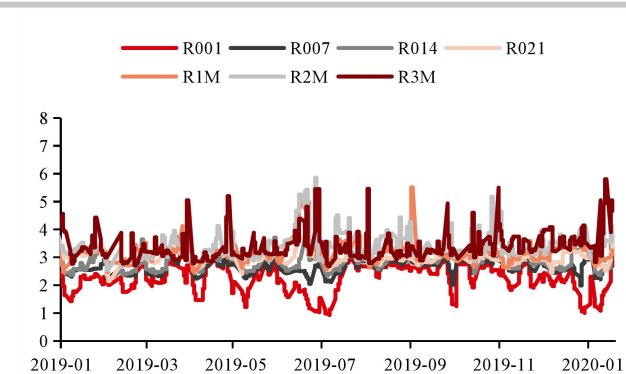
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率

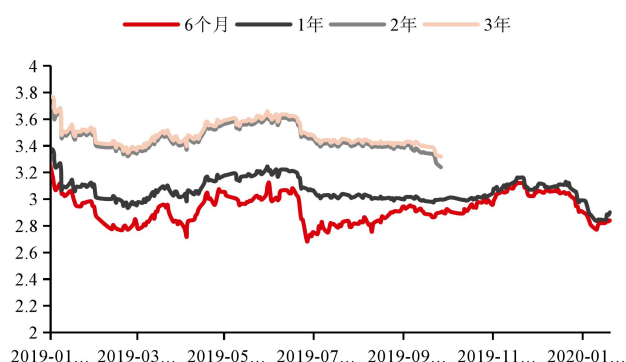
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率

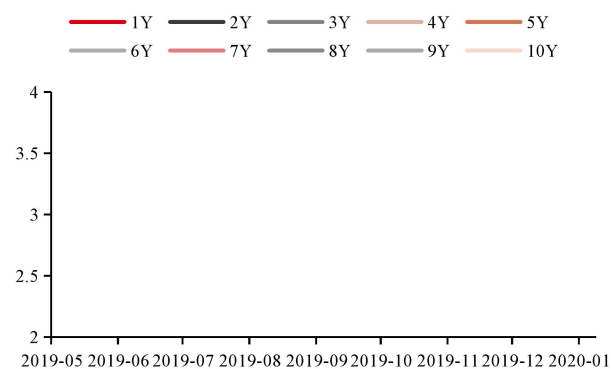
单位: %



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)

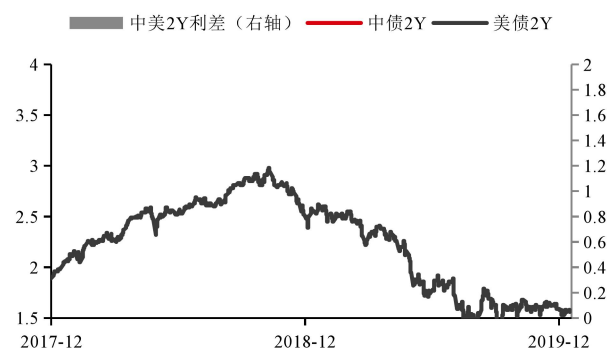
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: 2 年期国债利差

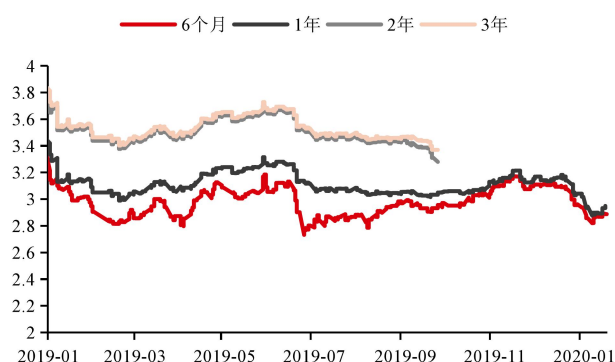
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率

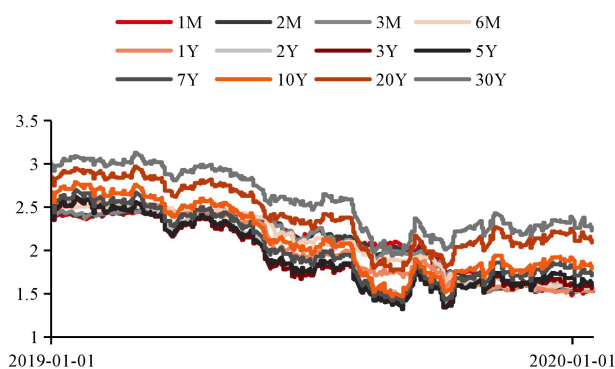
单位: %



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: %

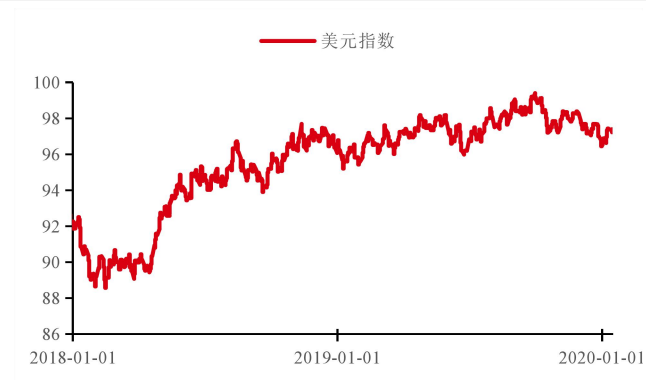


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %

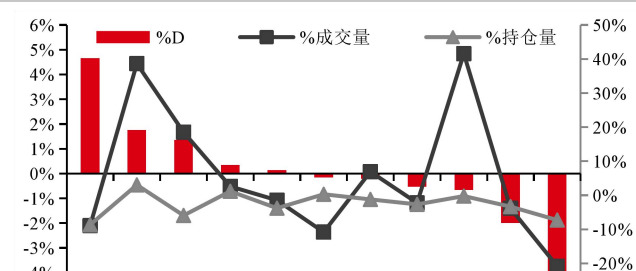
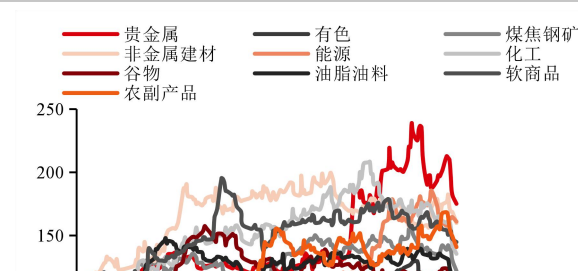


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_7574

