

12月小非农好于预期 关注新任美联储票委讲话

摘要:

1. 国务院召开国务院常务会议，部署进一步做好清理政府部门和国有企业拖欠民营企业中小企业账款工作，要求坚决有力一抓到底，确保2020年底前无分歧欠款应清尽清。会议要求，春节临近，各地各部门要多措并举，加强统筹协调，全力做好市场保供稳价工作。
2. 据央视报道，武汉8名不明原因的病毒性肺炎患者治愈出院。8名患者之前在武汉相关医院诊治，后均集中收治在武汉市金银潭医院。经医疗机构诊疗救治，已经连续多日无发热、肺炎等临床表现。临床专家诊断后，认为符合出院标准，可以出院。
3. 美国12月ADP就业人数增加20.2万人，创2019年5月以来新高，预期增加16万人，前值增加6.7万人。12月建筑业就业人数增加3.7万人，11月减少0.6万人。制造业就业人数减少0.7万人，11月减少0.6万人。贸易/运输/公用事业就业人数增加7.8万人，11月减少1.5万人。金融服务业就业人数增加1万人，11月增加1.1万人。专业/商业服务就业人数增加6.1万人，11月增加2.8万人。
4. 美伊冲突一波三折，特朗普支持率升至三年最高。1月8日，伊朗人的报复如遇而至，伊朗从本土发射大量精确制导弹道导弹，攻击驻伊拉克美军阿萨德基地和埃尔比基地。但双方就袭击结果各执一词，伊朗表示袭击卓有成效，美方则表示并未有伤亡。特朗普利用美伊冲突转移了国内民众对总统弹劾案的注意力，美国政治评论网站“RealClearPolitics”收集的最新数据显示，6日，特朗普的平均支持率达到45.2%，达到自2017年2月以来的最高点。

宏观大类:

外盘方面，美国12月ADP就业人口好于预期，有效缓解当前美国经济下行风险，后续仍需12月非农就业数据确认。此外，周三市场避险情绪发生较大波动，凌晨至早间伊朗用导弹袭击美军基地之后，市场更担忧双方冲突激化，避险情绪激增，但稍后美方宣布并未造成人员伤亡，市场避险情绪有所回落。

今晚将迎来2020年美联储新票委明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话，此前其讲话态度偏鸽派。2020年美联储更新4名票委，目前来看鸽派阵营有进一步扩大的可能，仍需进一步观察确认。长期来看，我们认为当前全球逐渐转入弱复苏阶段，中国经济领跑全球复苏，大类资产呈现股票>商品>债券的排序。一季度国内高通胀下对于股票和商品的行情带动值得关注。

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

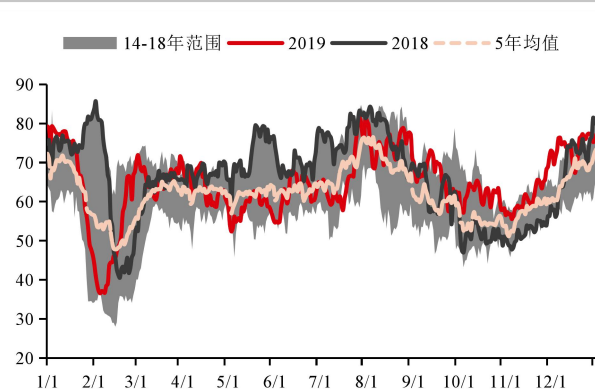
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



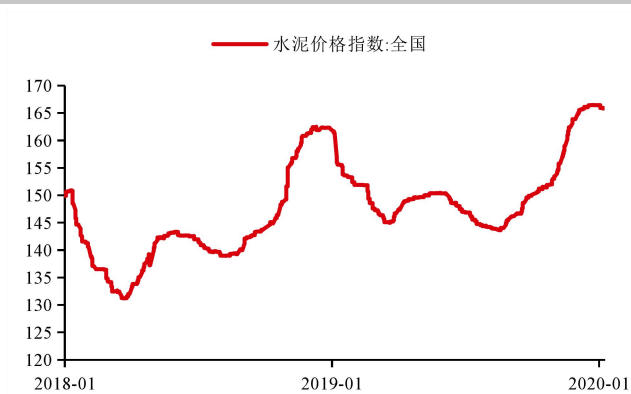
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



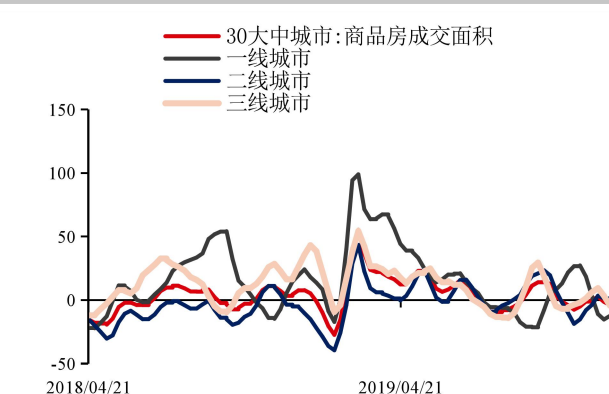
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



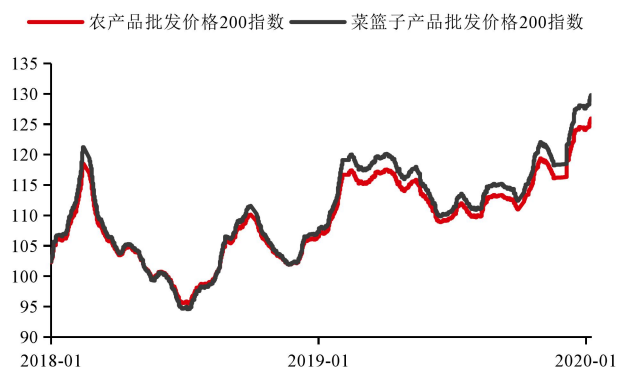
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

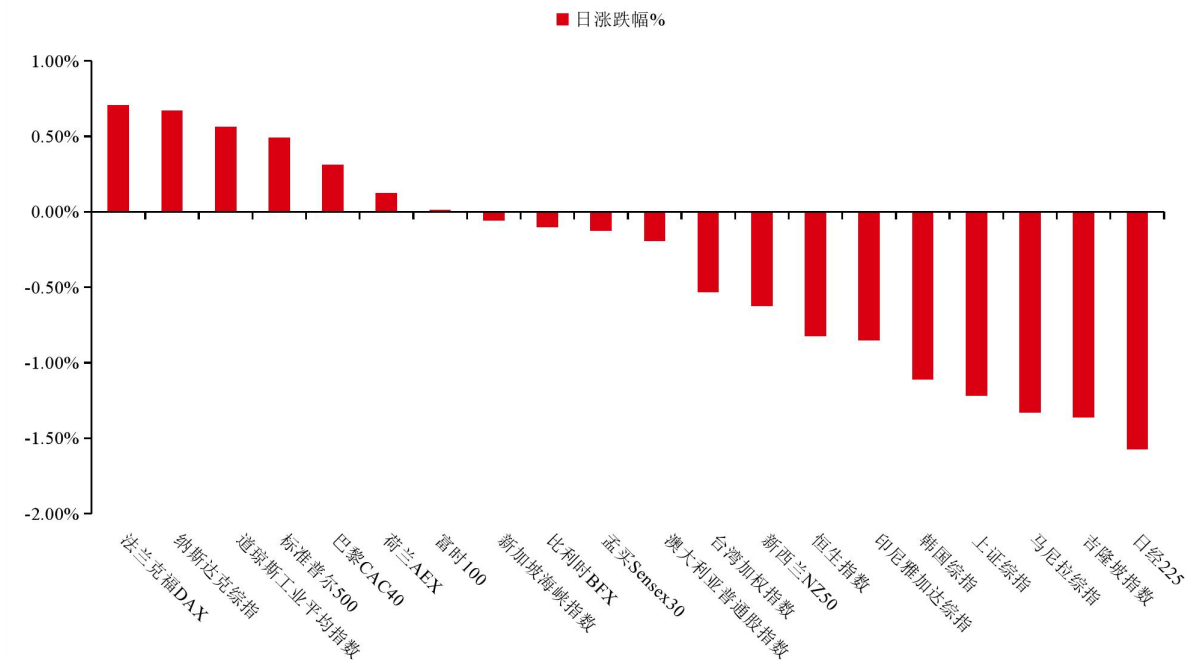
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

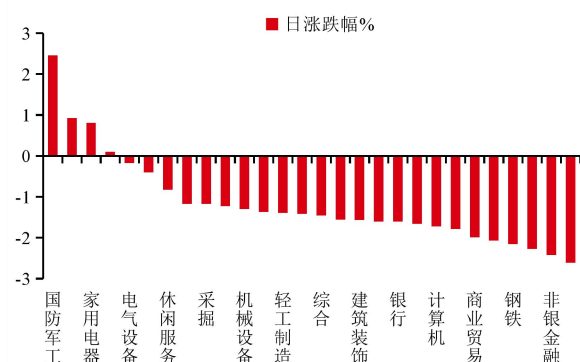
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



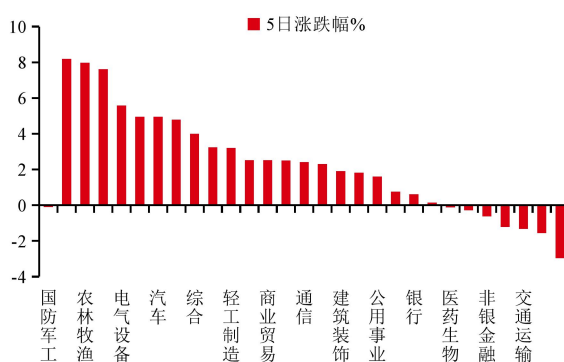
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



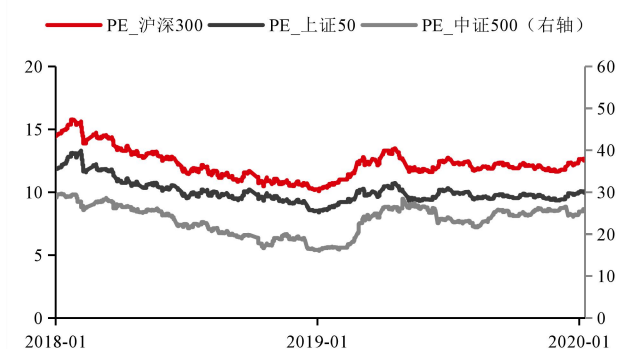
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



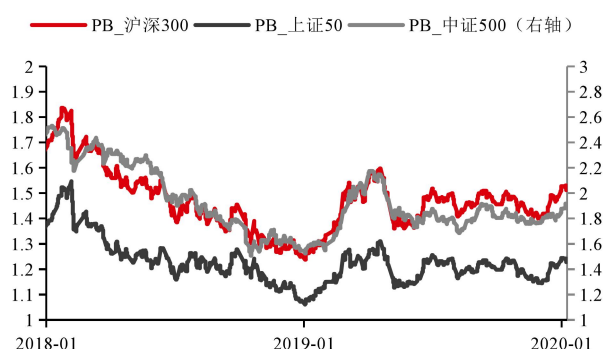
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



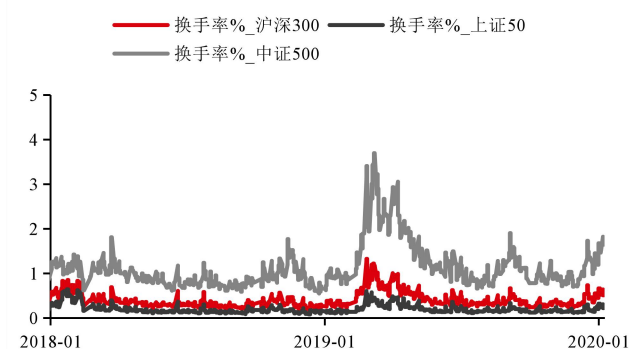
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



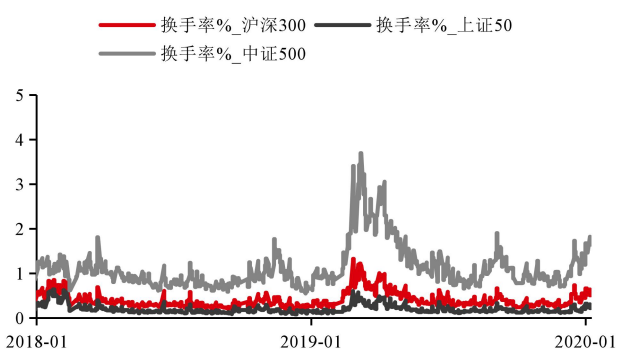
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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, %

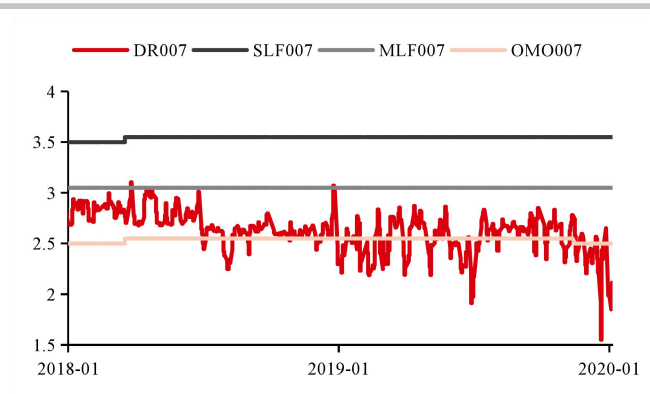


数据来源: Wind 华泰期货研究院

利率市场

图 5：利率走廊

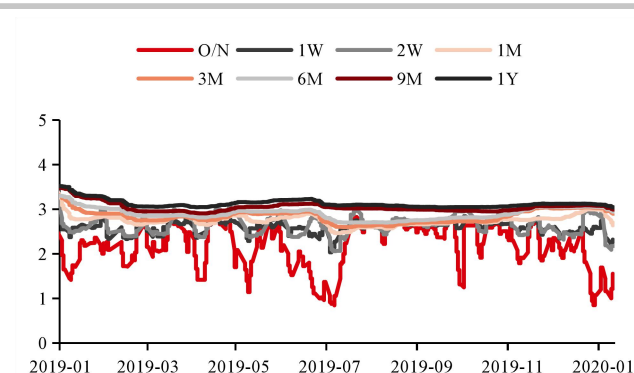
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率

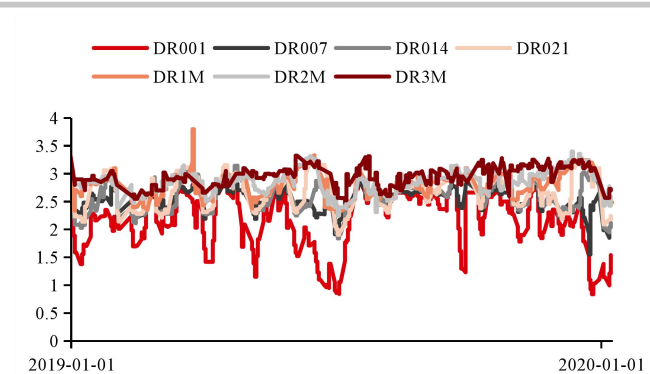
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率

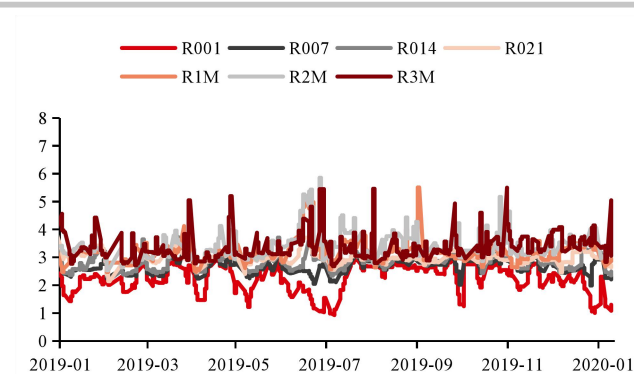
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率

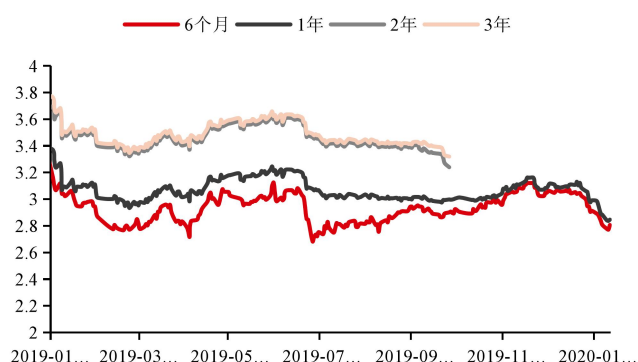
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率

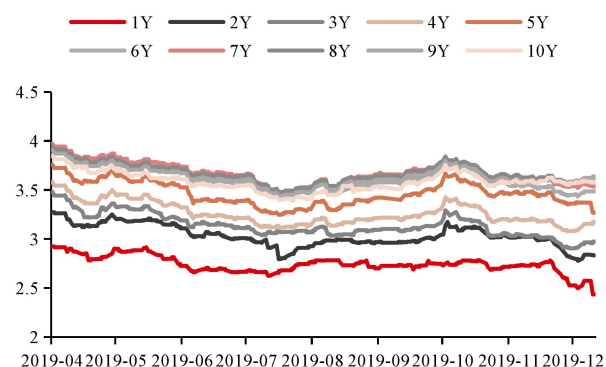
单位: %



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)

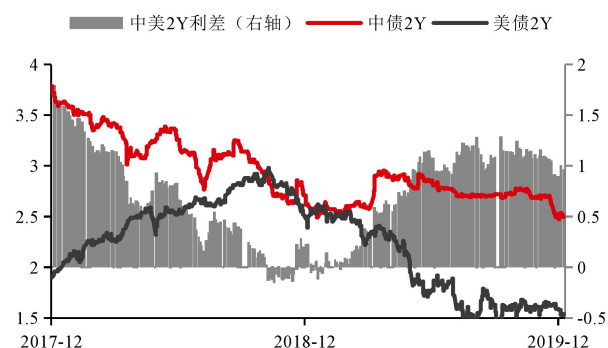
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: 2 年期国债利差

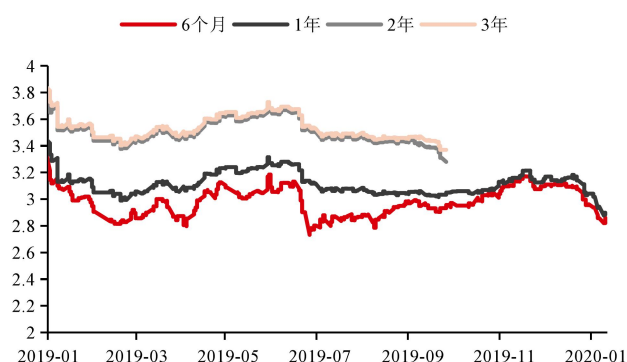
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率

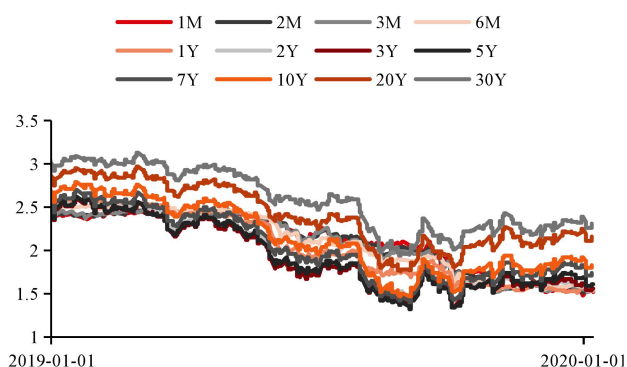
单位: %



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)

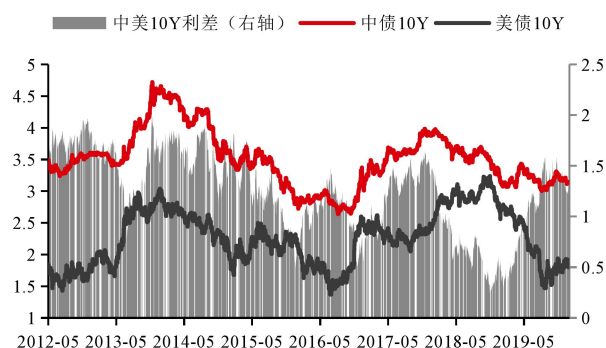
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: 10 年期国债利差

单位: %

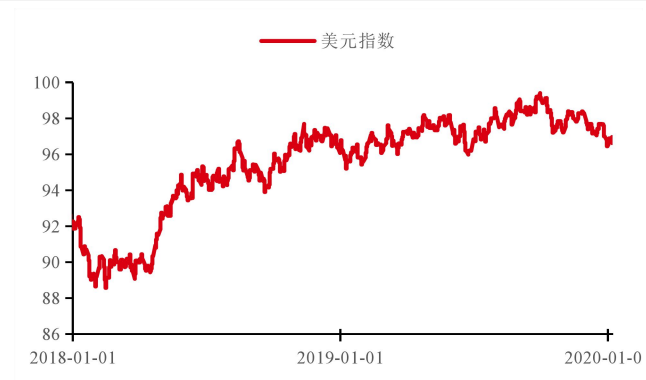


数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %

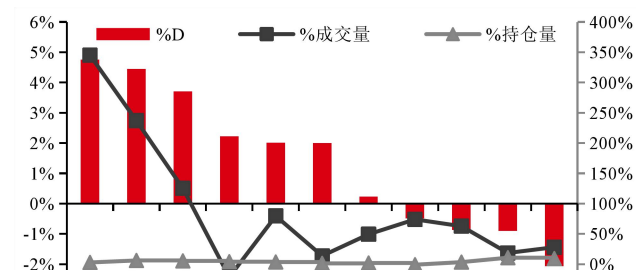
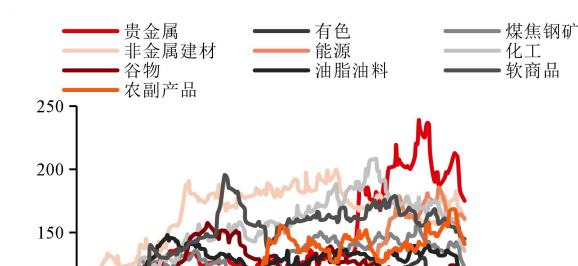


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_7917

