

沪深 300 期权上市首日 政府强调稳定利率决心

摘要:

1. 国务院关税税则委员会近日印发通知,自 2020 年 1 月 1 日起,调整部分商品进口关税;其中,对用于治疗哮喘的生物碱类药品和生产新型糖尿病治疗药品的原料实施零关税。2020 年 7 月 1 日起,我国还将对 176 项信息技术产品的最惠国税率实施第五步降税,同时与此相衔接,相应调整其中部分信息技术产品的进口暂定税率。
2. 全国住房和城乡建设工作会议召开,强调 2020 年要着力稳地价稳房价稳预期,长期坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,不把房地产作为短期刺激经济的手段,继续稳妥实施房地产市场平稳健康发展长效机制方案,着力建立和完善房地产调控的体制机制;着力完善城镇住房保障体系,稳步推进棚户区改造,改革完善住房公积金制度;着力培育和发展租赁住房,重点发展政策性租赁住房,探索政策性租赁住房的规范标准和运行机制。
3. 国家领导人昨日在成都考察,针对银行负责人提出的三点愿望:一是适时降低存款准备金率,二是推动贷款需要的涉企信息共享,三是促进大中小银行形成服务小微企业合理分工机制。国家领导人当场“答应”,表示国家将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施,推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。
4. 美国 11 月耐用品订单环比降 2.0%,预期升 1.5%,前值升 0.5%;扣除运输的耐用品订单环比持平,预期升 0.1%,前值升 0.5%;扣除国防的耐用品订单环比升 0.8%,前值持平;扣除飞机非国防资本耐用品订单环比升 0.1%,预期升 0.2%,前值升 1.1%。

宏观大类:

昨日,国内方面国家领导人表示将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施,推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。显示政府稳定市场利率决心,短期对于债券市场有所支撑。此外,沪深 300 三大期权上市首日,国内权益市场小幅承压。国外方面,美国 11 月耐用品订单承压,显示制造业需求仍低迷。总的来讲,中国经济领先全球企稳的趋势仍然延续。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。明年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/黄金低配

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

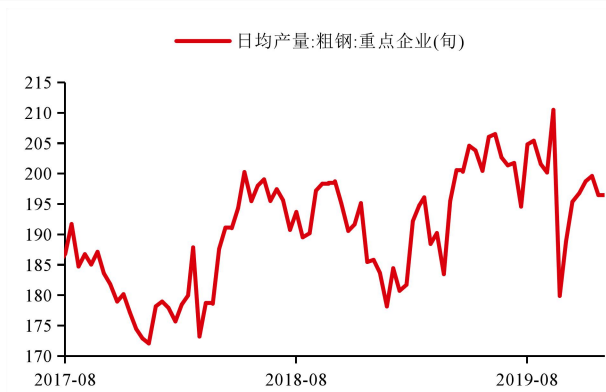
2019-09-16

商品策略月报:关税加码在即 降息策略延续

2019-9-01

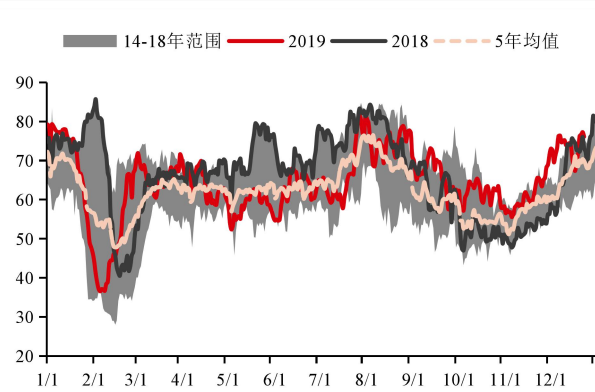
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



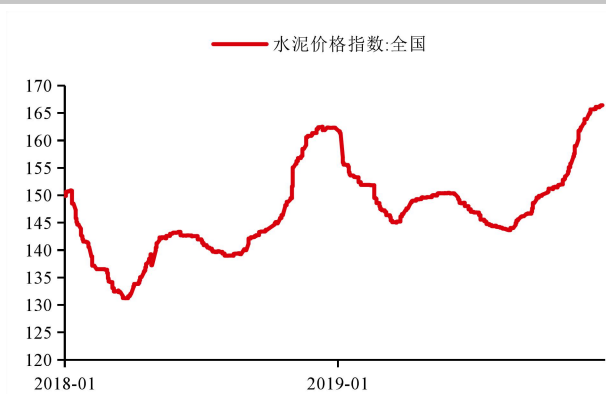
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



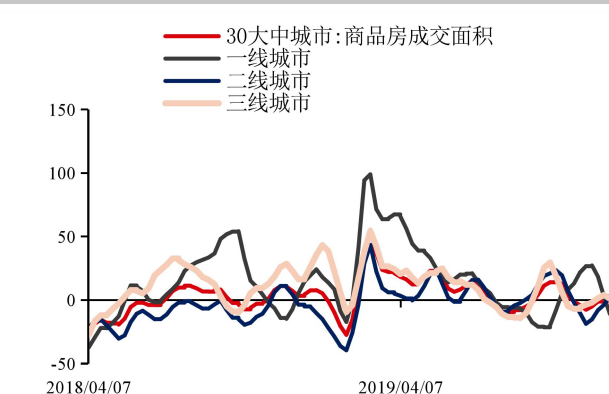
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



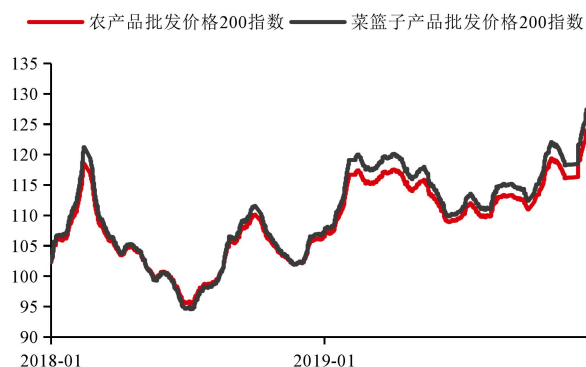
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

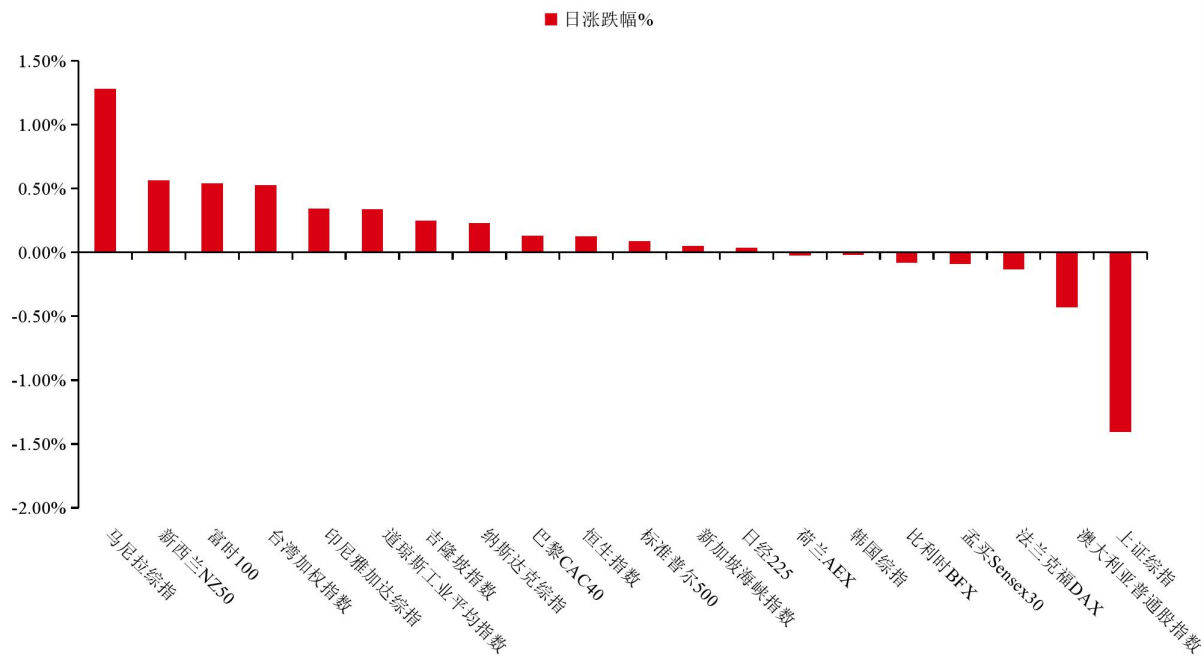
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

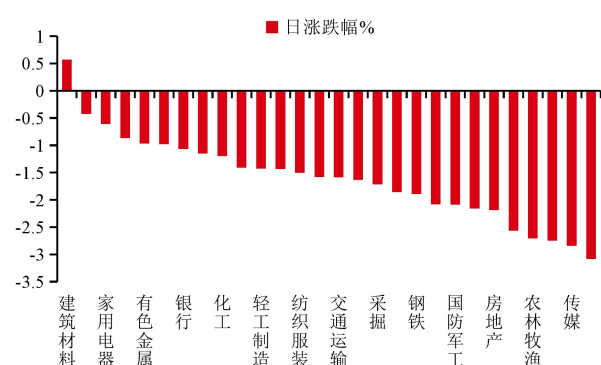
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



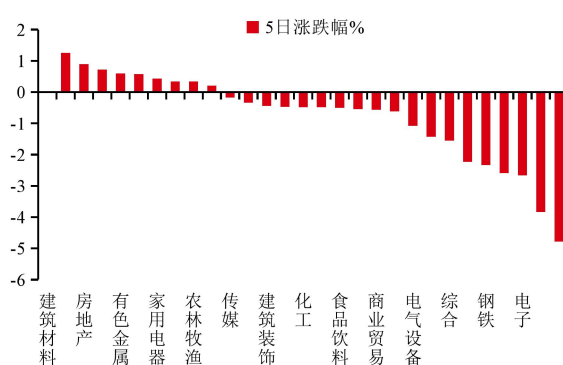
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



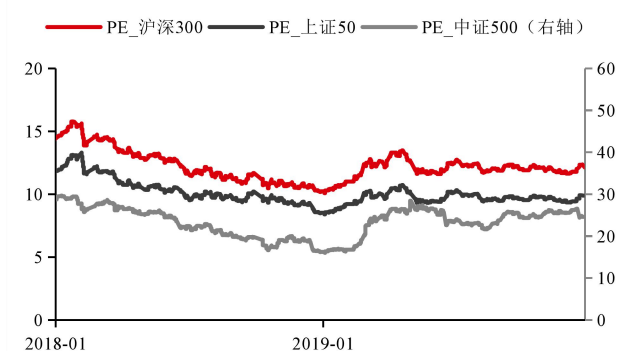
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



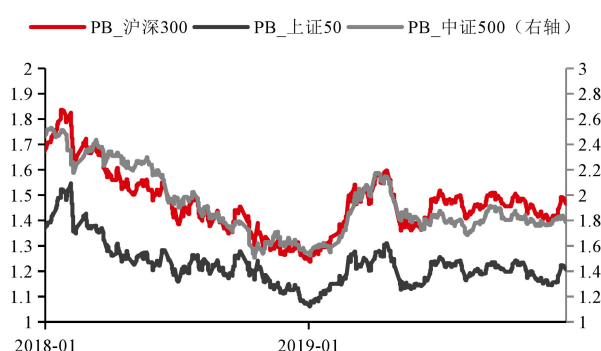
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



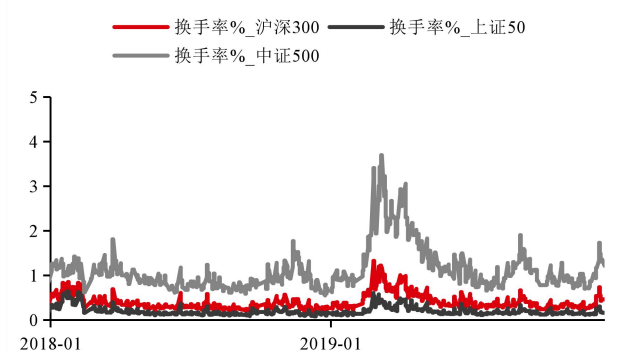
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



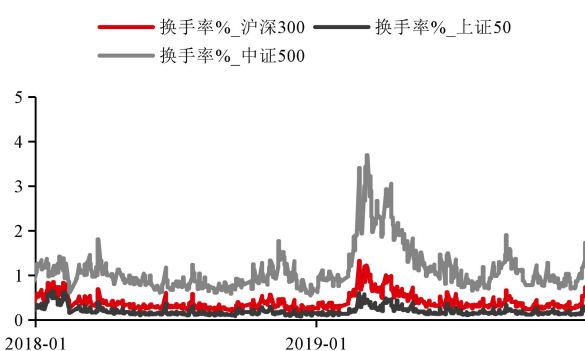
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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, %

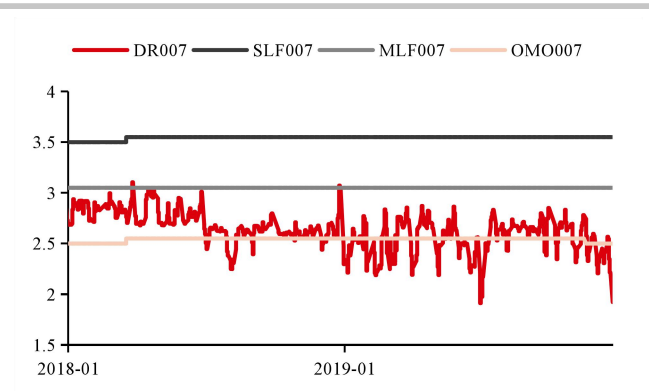


数据来源: Wind 华泰期货研究院

利率市场

图 5：利率走廊

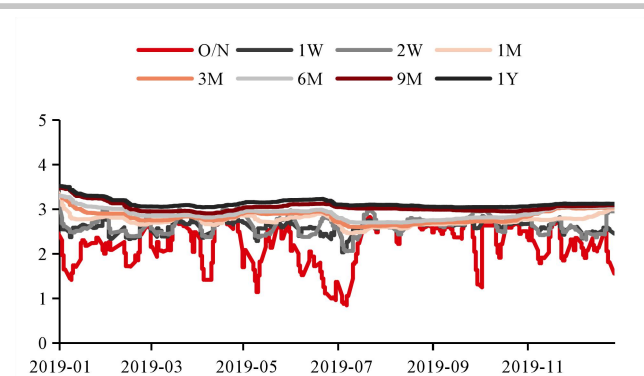
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率

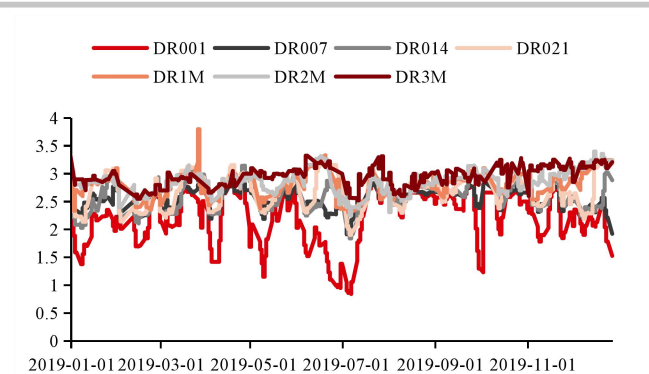
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率

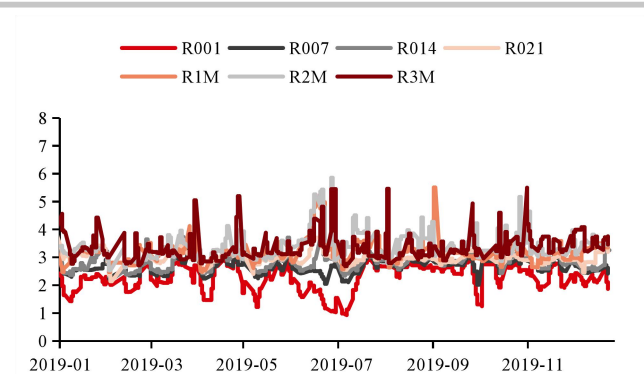
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率

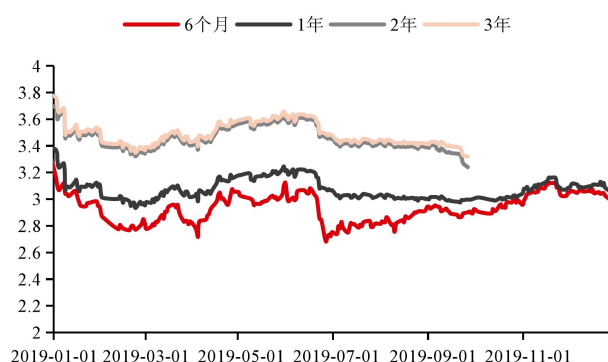
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9：国有银行同业存单利率

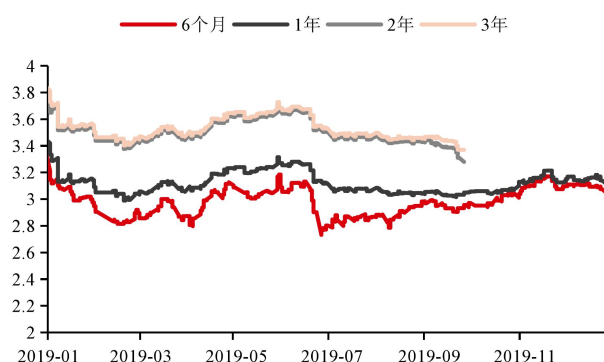
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10：商业银行同业存单利率

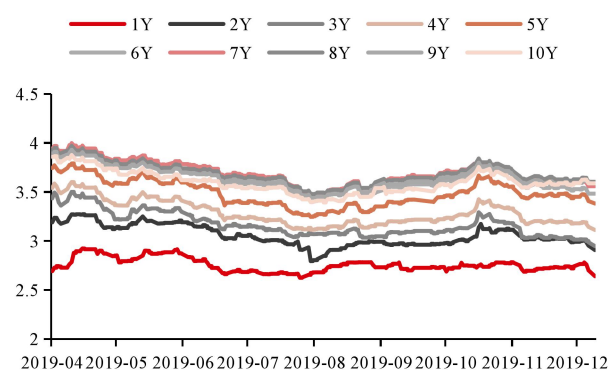
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11：各期限国债利率曲线(中债)

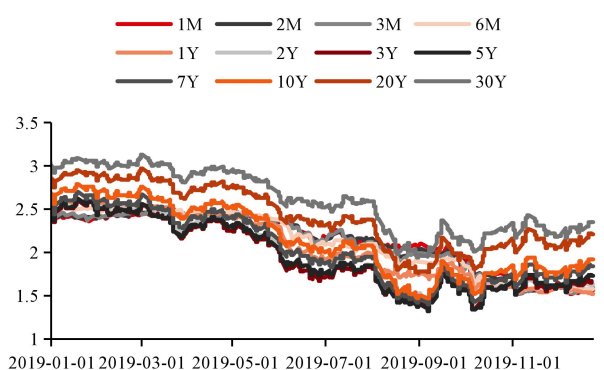
单位：%



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 15：2 年期国债利差

单位：%

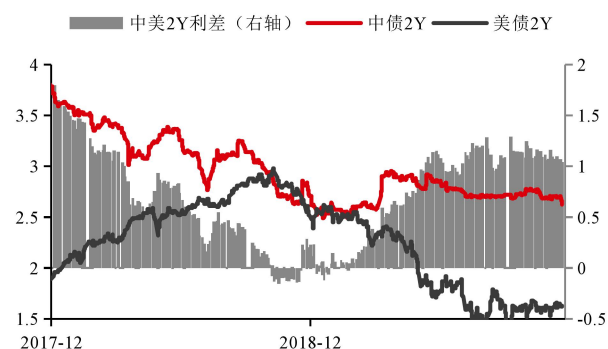
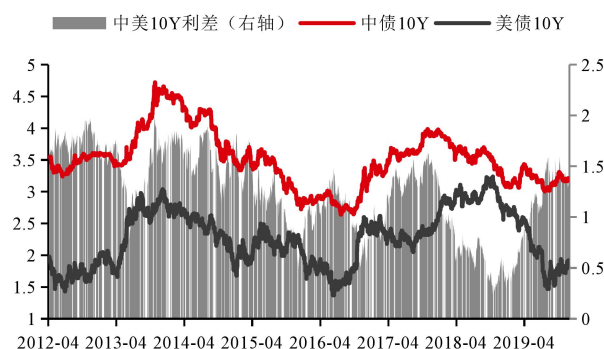


图 16：10 年期国债利差

单位：%



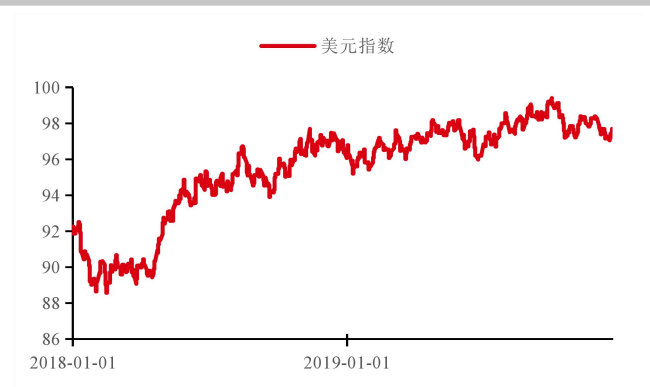
数据来源: Wind 华泰期货研究院

数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 11: 美元指数

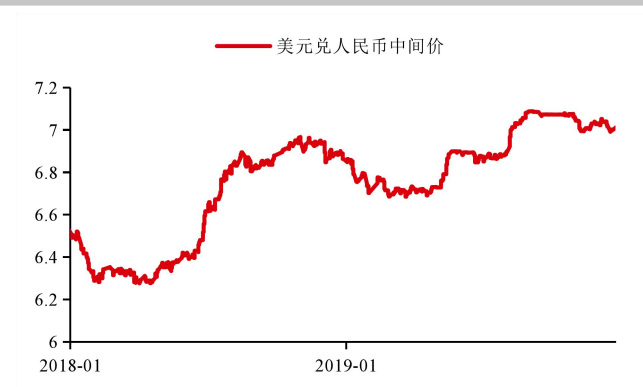
单位: 无



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: %

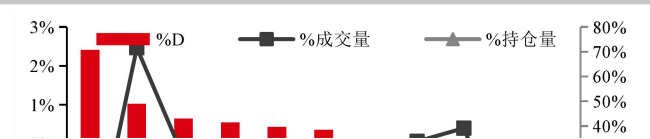


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_8181

