

国务院多措并举稳就业 美国小非农不及预期

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

研究院 FICC 组

摘要:

1. 大幅低于预期, 美国 11 月 ADP 就业仅增 6.7 万, 创 5 月以来最低。美国 11 月 ADP 就业新增 6.7 万人, 而市场预期则为新增 14 万人, 也低于前值 (12.5 万, 后修正为 12.1 万)。这项有着小非农之称的就业数据创出了 5 月以来的最差表现。这为本周五美国劳工部即将公布的 11 月非农就业数据蒙上了一层阴影。不过, 近年来这两个数据多次出现背离表现。目前, 市场预计 11 月非农将新增 18.7 万人, 高于 10 月的 12.8 万人, 失业率或持平于 3.6%。主要是通用汽车公司的罢工结束, 工人们返回岗位。
2. 日本政府酝酿新一轮大规模刺激计划, 十年期日债收益率大幅上行。多家媒体近日称, 日本当局正在筹划一揽子经济刺激计划, 总价值将在 13 万亿日元左右 (约合 1200 亿美元)。若加总私营部门投资和其他支出, 规模最高可能翻倍至 25 万亿日元。根据报道, 这个一揽子刺激计划包括超过 3 万亿日元的财政支出和贷款项目, 旨在利用当前的负利率政策寻求低成本资金。尽管不同媒体对于具体的财政开支规模报道略有不同, 但均为只增不减。媒体称, 日本政府将发行总额高达 4 万亿日元的政府债券, 用于弥补税收的不足及资助公共工程建设。
3. 美国众议院情报委员会表决通过弹劾美国总统特朗普的调查报告。报告称, 美国总统特朗普滥用职权, 将“自身的政治利益置于美国国家利益之上”, 危害国家安全。该报告同时强烈暗示特朗普存在妨碍司法公正的不当行为。根据相关程序, 表决通过后该报告正式移交至众议院司法委员会。
4. 国务院常务会议部署进一步多措并举稳就业, 要求大力支持灵活就业, 启动新就业形态人员职业伤害保障试点, 将阶段性降低失业保险和工伤保险费率等政策延续实施 1 年, 完善残疾人就业保障金制度; 会议通过《保障农民工工资支付条例(草案)》。

研究员

蔡劭立

☎0755-82537411

✉caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3063489

投资咨询号: Z0014617

宏观大类:

国内方面, 国务院常务会议多措并举稳就业, 为经济企稳提供支撑。国外方面, 近期多国推出稳增长计划, 印度开启万亿美元的基建计划, 日本政府酝酿新一轮大规模刺激计划, 以应对经济下行压力, 对当前市场风险偏好以及需求有所利好。此外, 美国 11 月 ADP 就业人数不及预期, 但市场对后续非农仍相对乐观, 主要是通用汽车公司的罢工结束, 工人们返回岗位支撑 11 月非农。本轮的贸易谈判“截止日”在 12 月 15 日, 需警惕相应风险, 目前双方也并未就此正式回应。

策略: A 股>美股, 工业品>农产品, 债券/黄金低配

风险点: 贸易摩擦风险, 中美央行加息

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

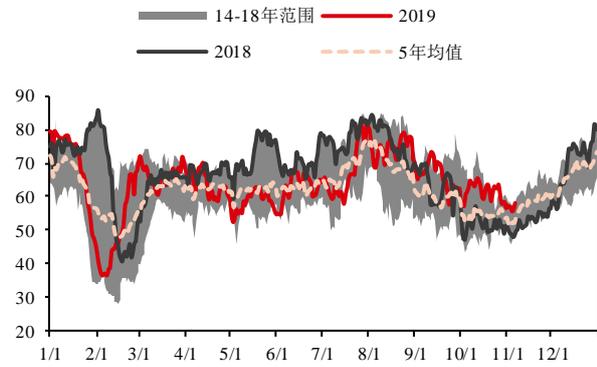
宏观经济

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



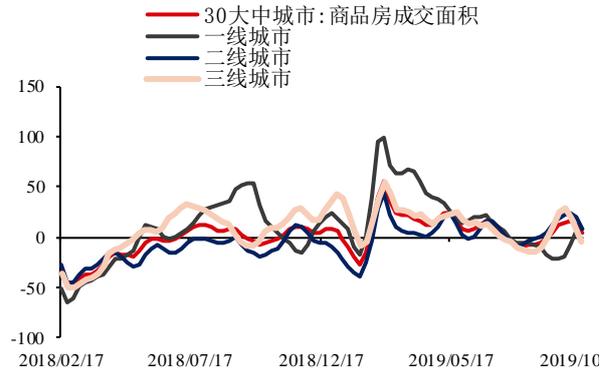
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

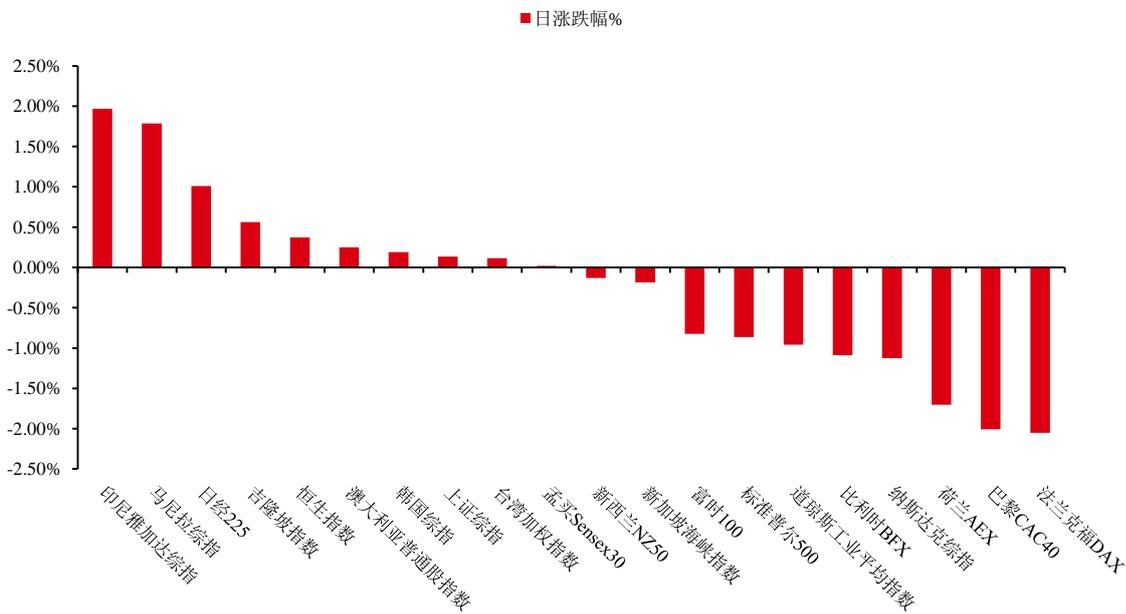


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

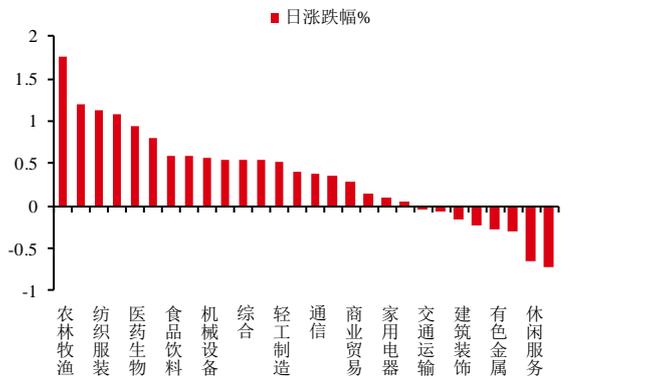
图 7: 全球重要股指日涨跌幅

单位: %



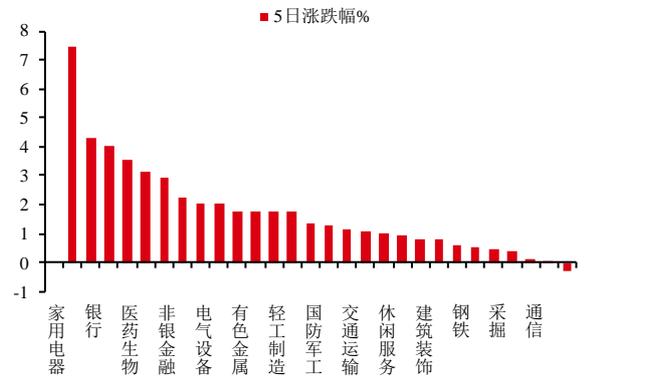
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



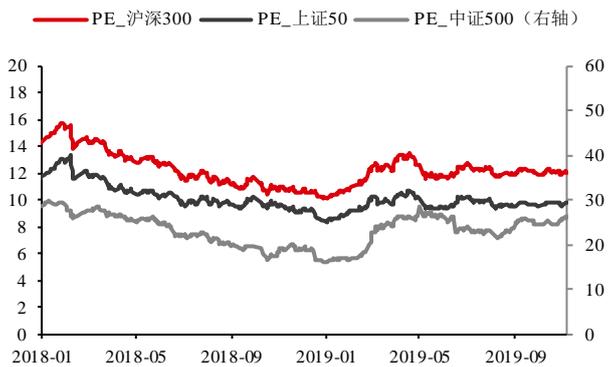
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



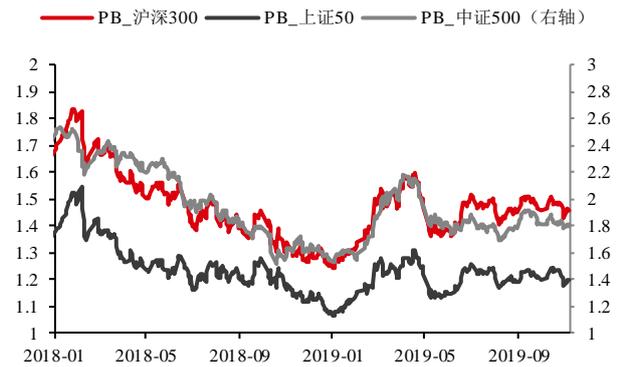
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



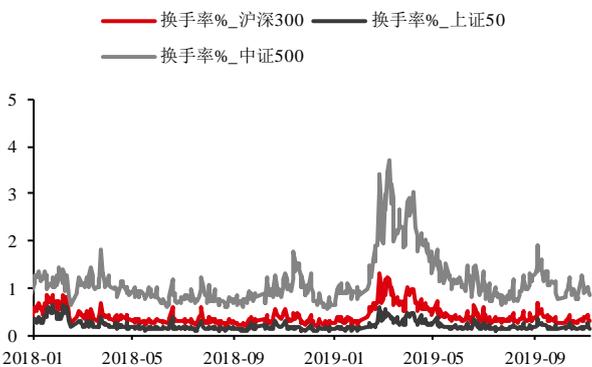
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



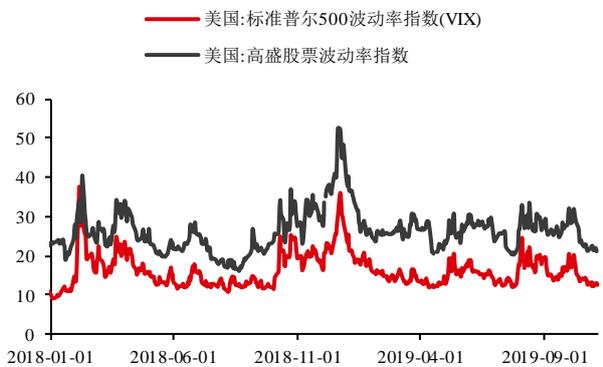
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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, %

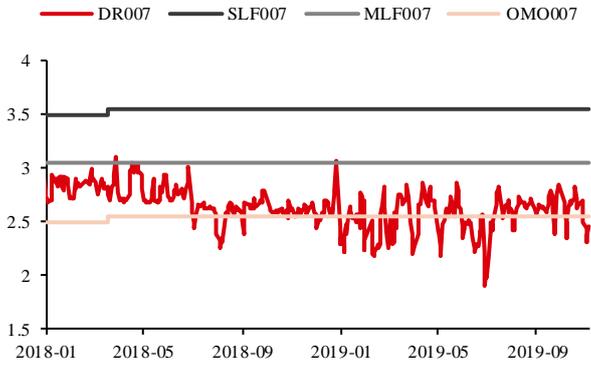


数据来源: Wind 华泰期货研究院

利率市场

图 5：利率走廊

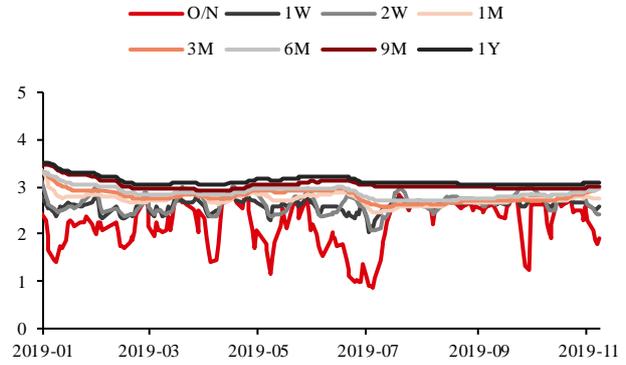
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率

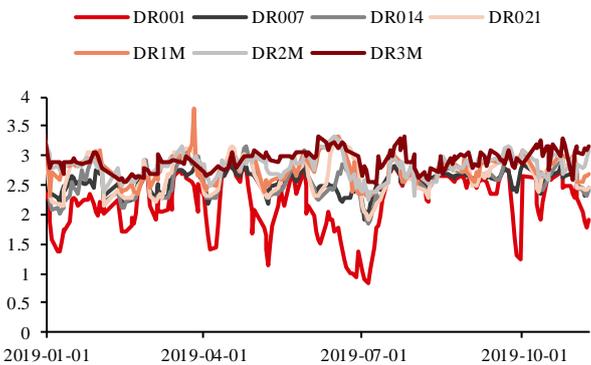
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率

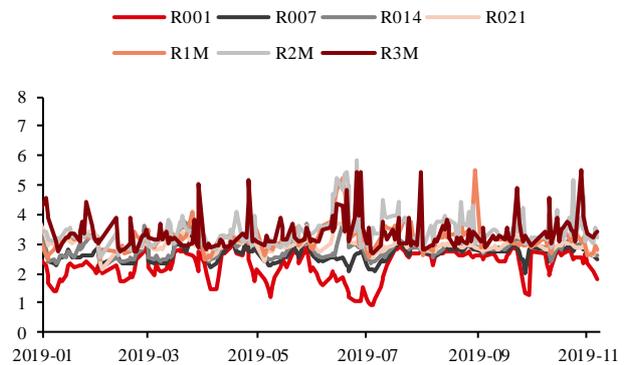
单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

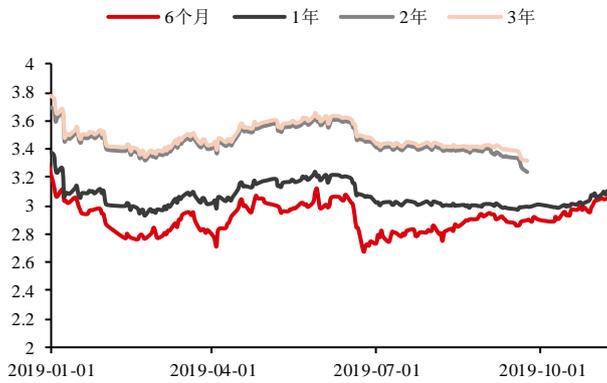
图 8：R 利率

单位：%



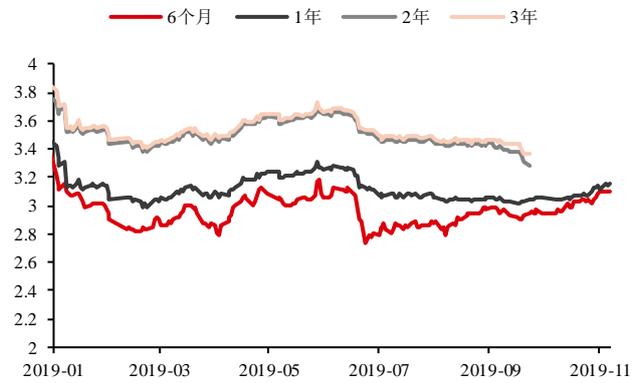
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



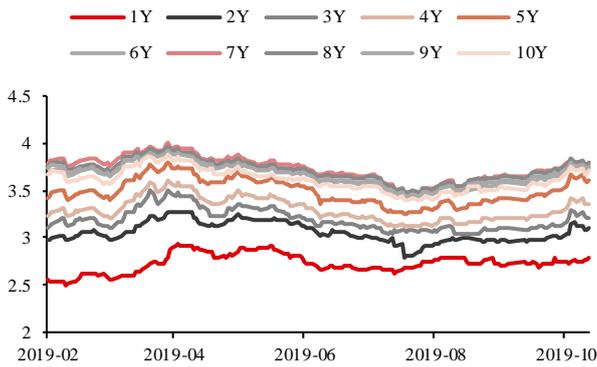
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



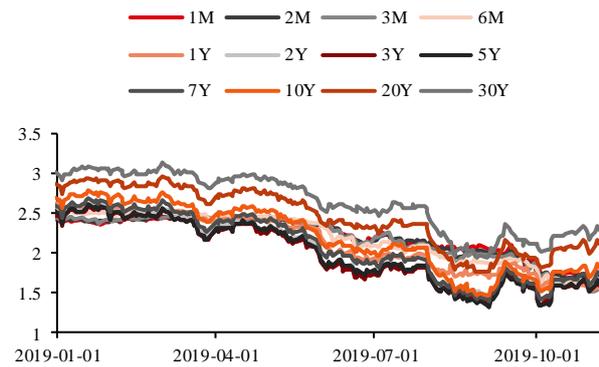
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



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: %

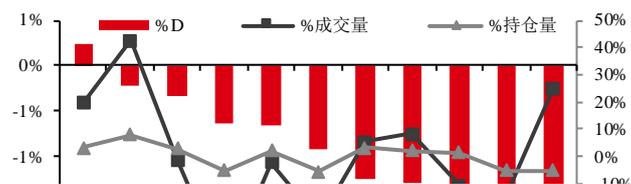
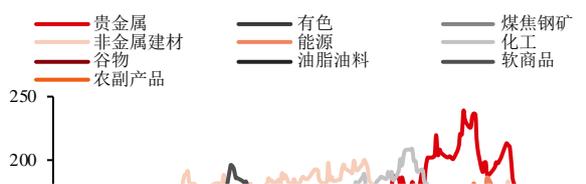


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_8627



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>