

英国脱欧仍陷入僵局 市场避险情绪有所抬升

摘要:

1. 最新的媒体消息显示,英国与欧盟在公平竞争环境、海关安排、北爱尔兰的民主等问题同意达成一致,但增值税问题尚未解决,与英国政府的整体协议还未达成。
2. 北京时间10月16日周三晚间,美国商务部公布数据显示,美国9月零售销售环比下滑0.3%,远不及预期涨幅0.3%,前值由0.4%上修至0.6%;除去机动车与汽油销售后的美国9月核心零售销售环比零增长,不及预期的0.3%,前值由0.1%上修至0.4%。
3. 生态环境部印发《京津冀及周边地区2019-2020年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》,目标秋冬季期间PM2.5平均浓度同比下降4%,重度及以上污染天数同比减少6%。
4. 美联储褐皮书:商界认为美国经济继续扩张,但许多企业已经下调对前景的预估;虽然家庭开支仍然稳健,但制造业持续下滑;贸易关系紧张和全球经济增速放缓拖累美国经济活动;贷款量温和增长,但美国农业的情况恶化;住房市场几无变化;汽车行业的罢工影响有限。
5. 韩国央行下调关键利率25个基点至1.25%,为年内第二次降息,符合市场预期。韩国央行声明:已两次降息并不意味着不会进一步降息,仍有采取政策行动的空间,当前不考虑QE和其他选项。韩国央行行长李柱烈:两名委员认为应该保持利率不变;明年的经济增速将高于今年。

宏观大类:

美联储将自10月15日起,每月购买600亿美元短期国库券,并将持续购买国库券至明年第二季度,此举也在宣布着扩表重启。对于资产价格来说,本轮美联储购债为一年期以下的短期国库券,表明政策重心在于短端利率的下移,后续美债利率曲线或有望逐渐陡峭化。而长债利率前期计入过多降息预期,降息的逻辑以及鸽派的预期短期内对利率的利多影响或并不明显。同时,美联储重启短债购买也将在一定程度上提振市场的风险偏好,不妨对权益市场以及商品资产(工业品等)在短期内保持乐观。周三市场避险情绪有所抬升,英国脱欧进入关键日,但目前仍未传出达成协议的消息。此外,韩国央行进一步降息,全球央行宽松大潮延续。

策略: A股>美股,有色>黑色,长期债券/黄金低配,做陡美债收益率曲线

风险点: 贸易摩擦反复

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

联系人

陈峤

☎0755-82537411

✉chenqiao@htfc.com

从业资格号: F3036907

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

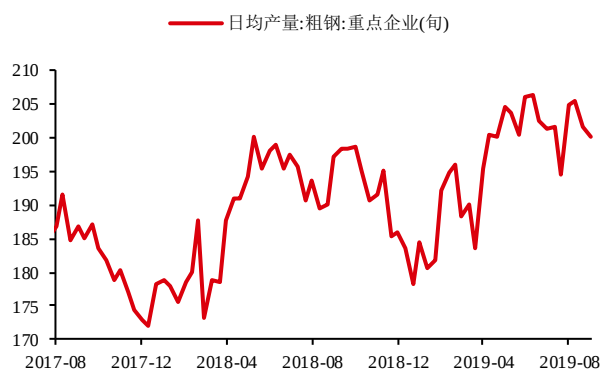
2019-09-16

商品策略月报:关税加码在即 降息策略延续

2019-9-01

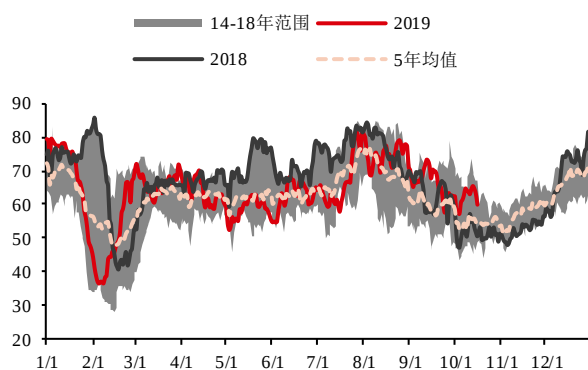
宏观经济

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



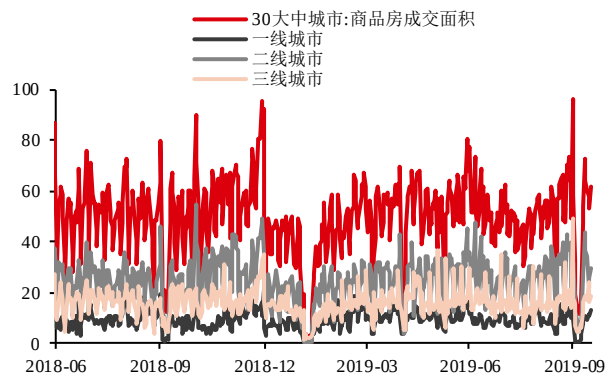
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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 大中城市商品房成交面积 单位: 万平方米



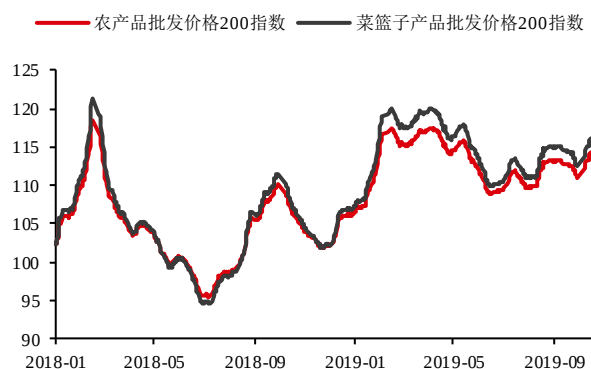
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

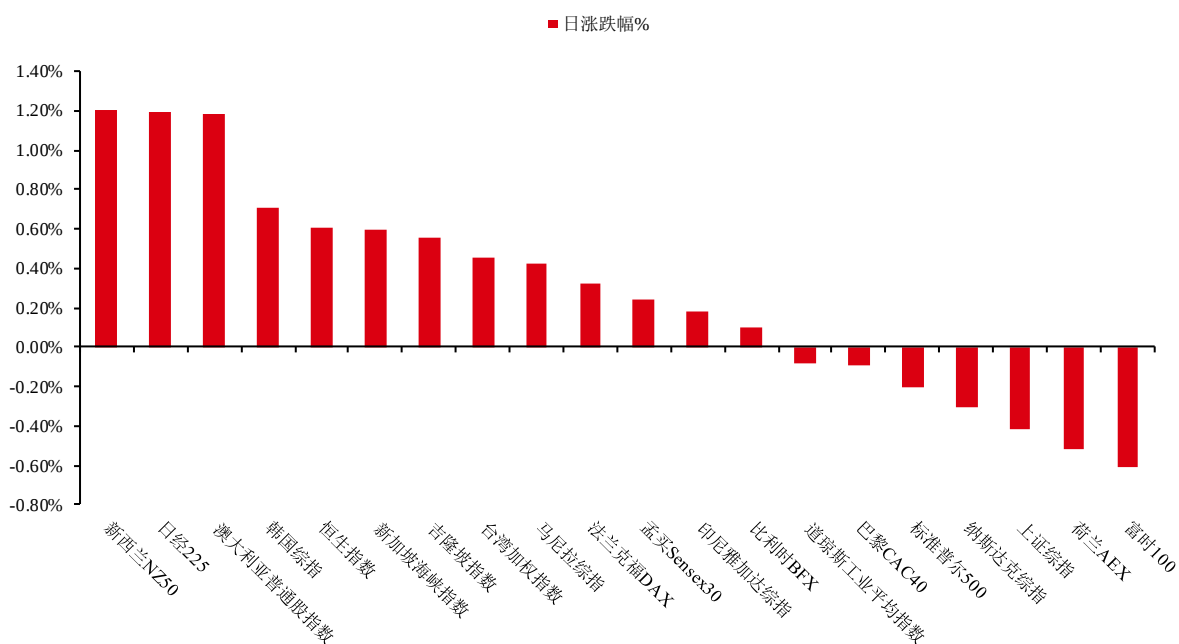


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

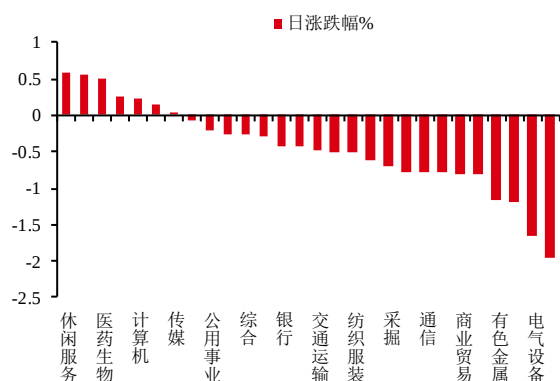
图 7: 全球重要股指日涨跌幅

单位: %



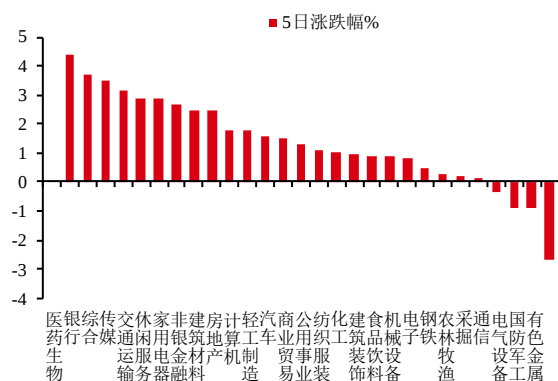
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



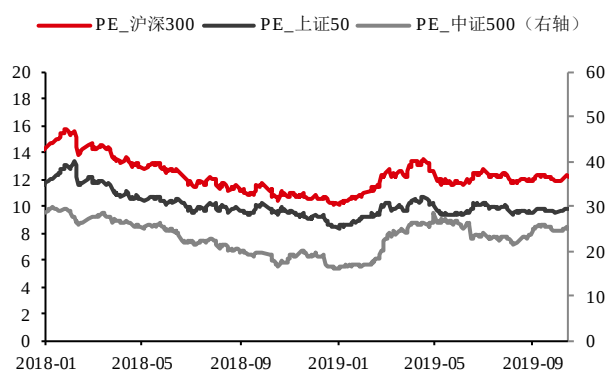
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



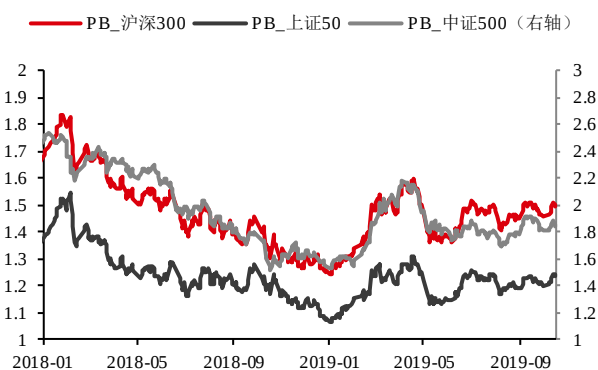
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



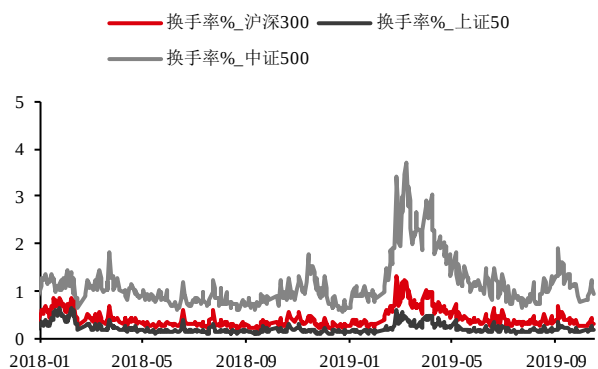
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



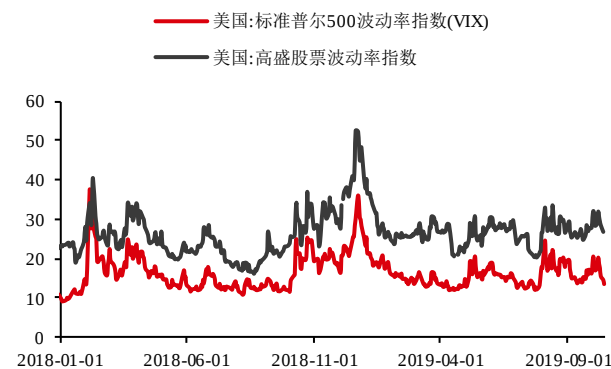
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 换手率 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

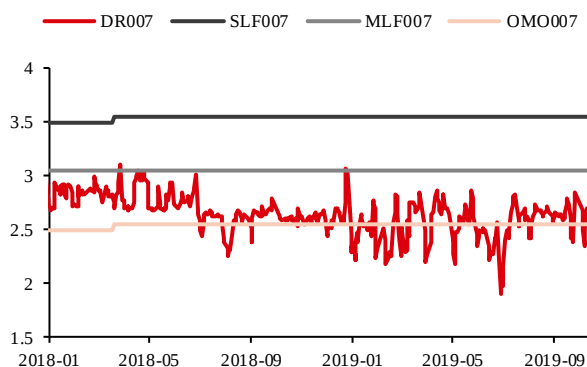
图 13: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

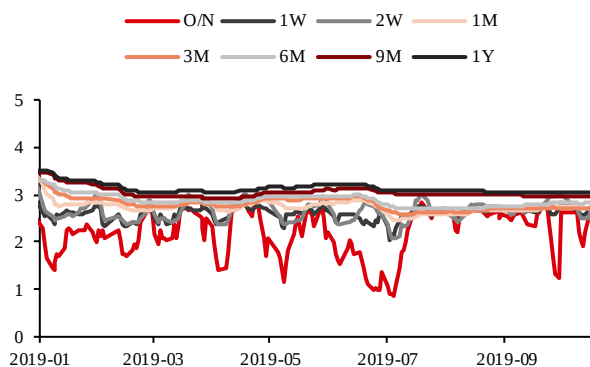
利率市场

图 5：利率走廊 单位：%



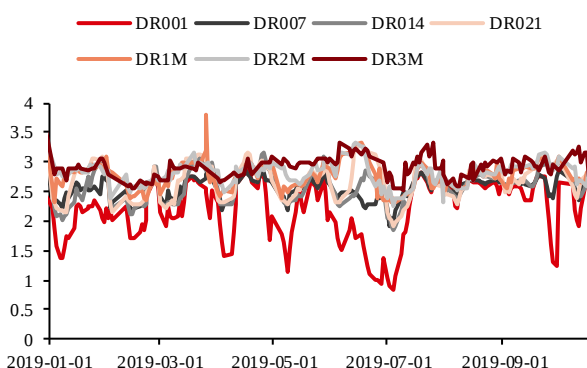
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率 单位：%



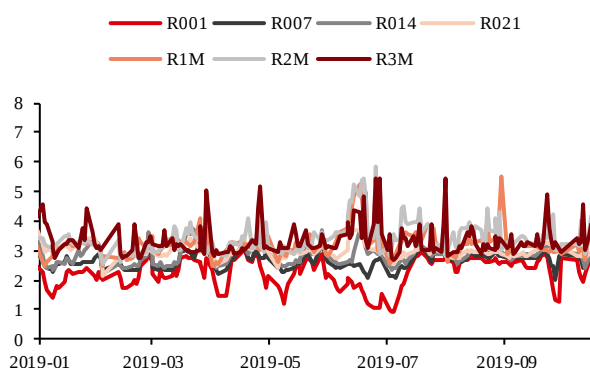
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率 单位：%



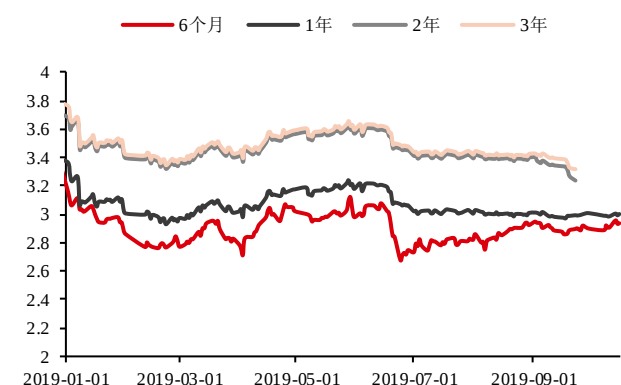
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率 单位：%



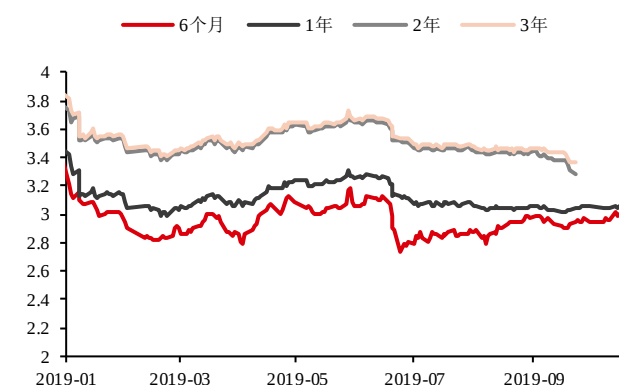
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



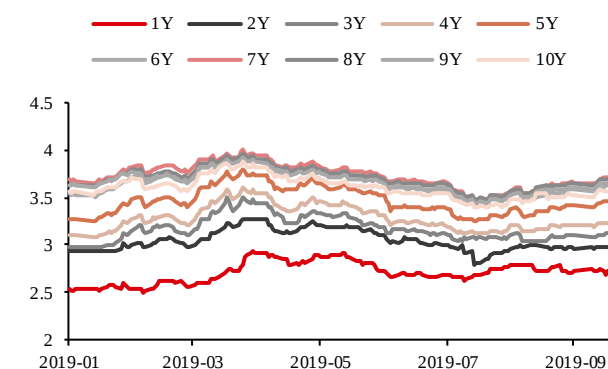
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



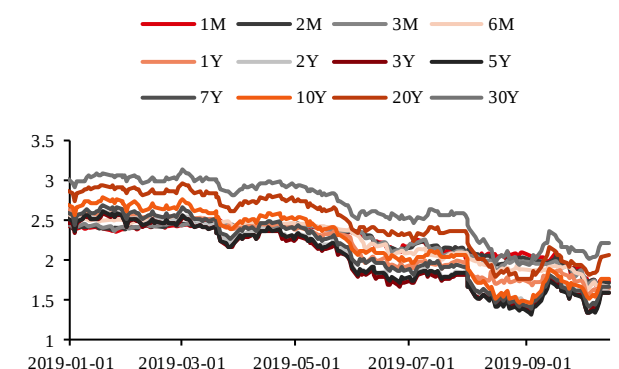
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(中债) 单位: %



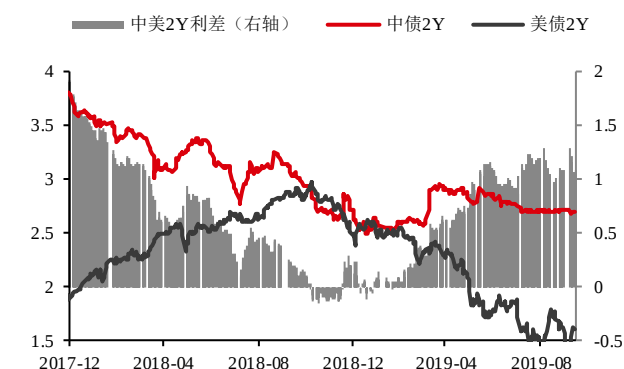
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(美债) 单位: %



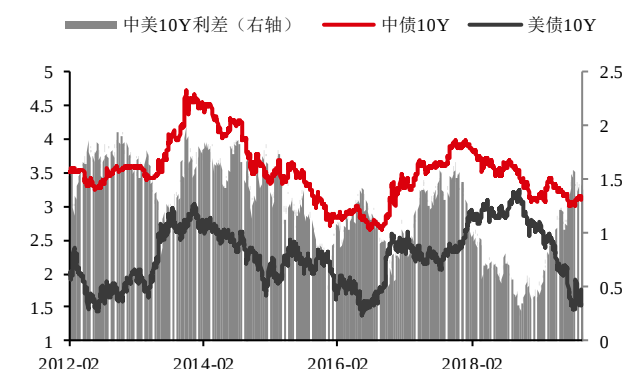
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %

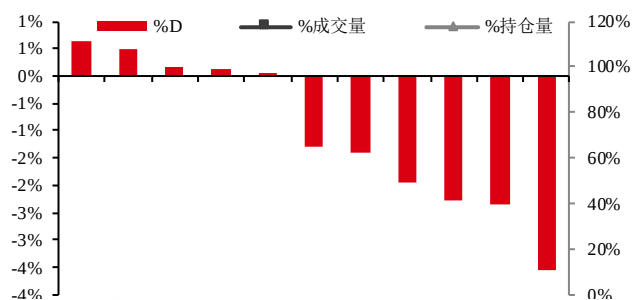
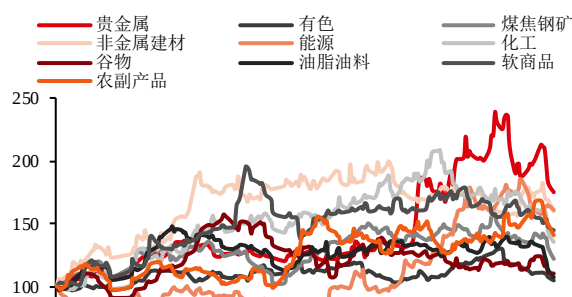


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_9587

