

金融数据亮眼利好风险资产

摘要:

1. 中国 CPI 破“3”。受食品价格上涨影响，中国 9 月 CPI 同比和环比涨幅均有所扩大。PPI 同比降幅进一步扩大，环比由微降转为微涨。据国家统计局今日公布数据，9 月份，全国居民消费价格同比上涨 3.0%，高于前值 2.8% 和预期 2.9%，为 2013 年以来最大涨幅。9 月 CPI 环比上涨 0.9%，高于前值 0.7%。9 月份工业生产者出厂价格同比下降 1.2%，持平预期，高于前值 -0.8%。食品中，猪肉价格上涨 69.3%，涨幅扩大 22.6 个百分点，影响 CPI 上涨约 1.65 个百分点。鲜果价格上涨 7.7%，涨幅回落 16.3 个百分点。
2. 中国 9 月金融数据亮眼。10 月 15 日周二，人民银行公布数据显示，中国 9 月新增社融、信贷、M2 增速均大超预期及前值，M1 增速符合预期。9 月社会融资规模增量 22700 亿元人民币，同比新增 1383 亿元，环比新增 2500 亿元。9 月新增人民币贷款 16900 亿元人民币，同比新增 3100 亿元，环比新增 4800 亿元。9 月 M2 货币供应同比 8.4%，超过预期及前值 8.2%。9 月 M1 货币供应同比 3.4%，与预期、前值 3.4% 持平。
3. 两位联储高官发表鸽派讲话。美联储布拉德：美国经济情况良好，伴随一些下行风险；必须考虑进行额外的保险式降息，点阵图并没有反映真实的不确定性程度，希望美联储可以在半年左右时间推出回购机制；希望将通胀预期重新定在 2% 的目标上。美联储戴利：美国经济以稳健步伐扩张，但依旧面临风险；就业增长强劲，消费者支出保持健康；美联储分别于 7 月和 9 月降息，应当能够帮助维持经济扩张性；劳动力增长缓慢，生产力没有出现大幅提高，这在未来可能拖累经济增长。

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。周二公布的金融数据亮眼，此外 M1-M2 差额继续扩大，有利于继续改善市场风险偏好，同时期待金融数据好转向经济数据的传导落地。

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

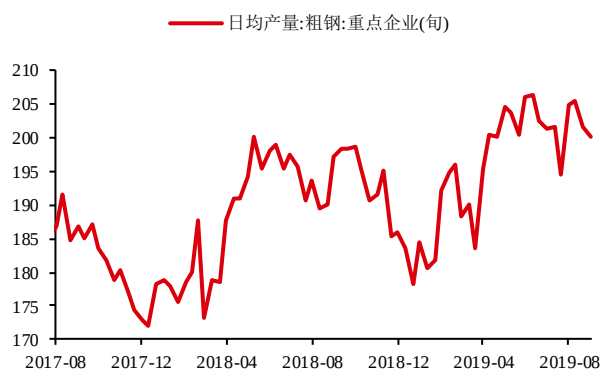
2019-09-16

商品策略月报:关税加码在即 降息策略延续

2019-9-01

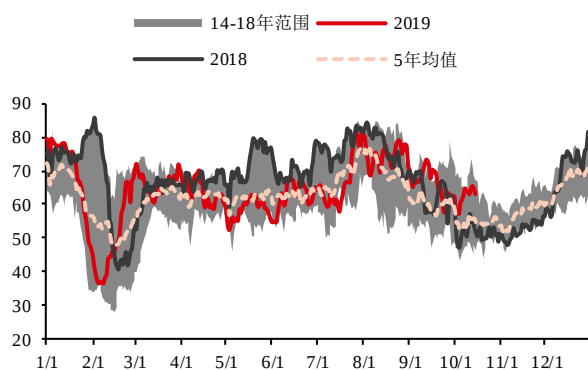
宏观经济

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



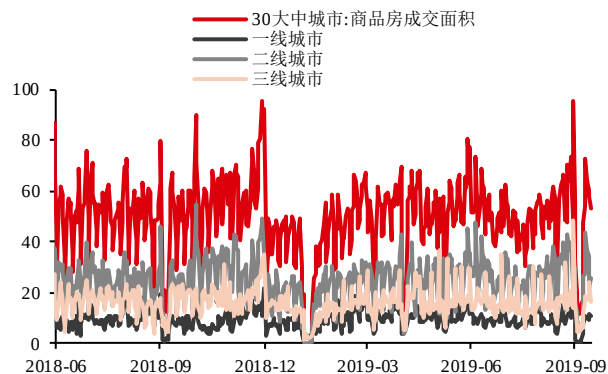
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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



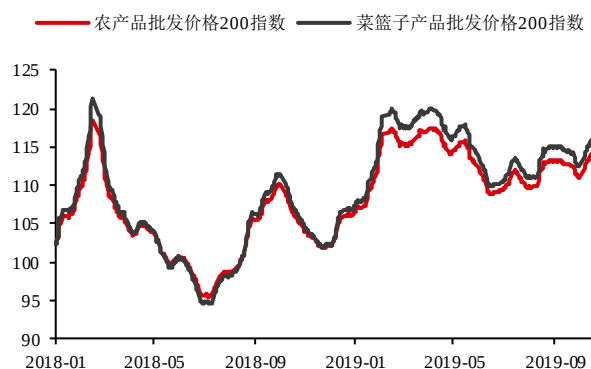
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

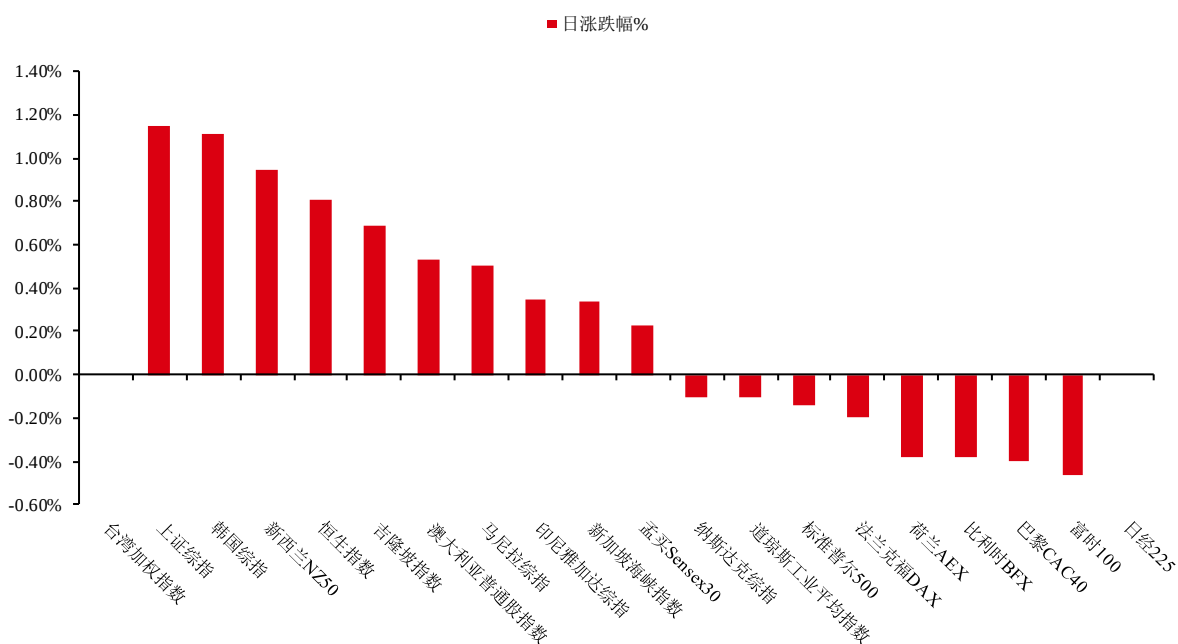


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

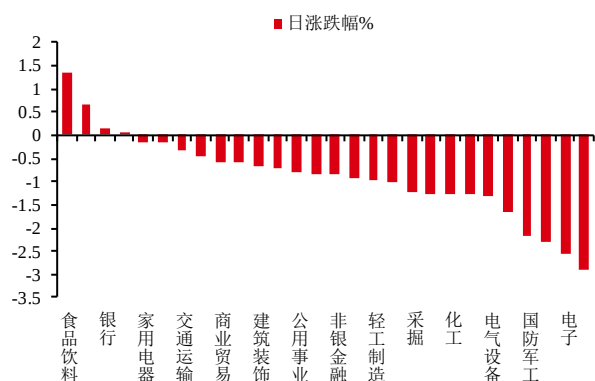
图 7: 全球重要股指日涨跌幅

单位: %



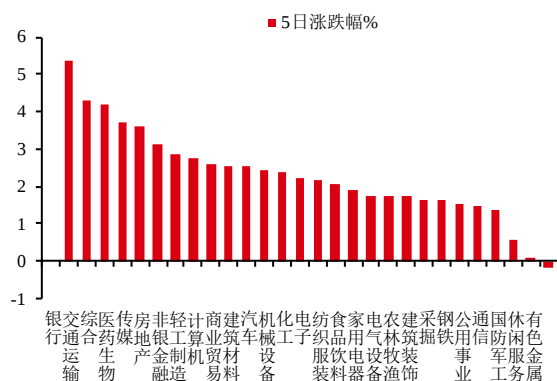
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



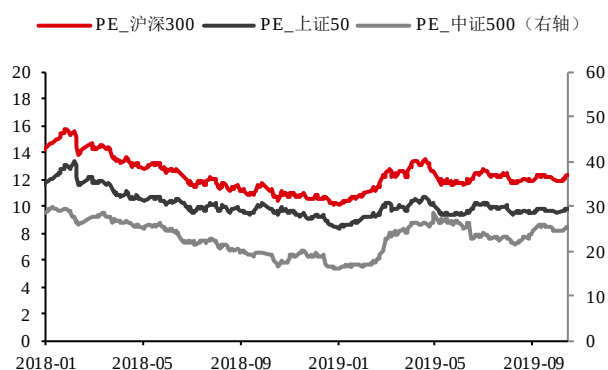
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



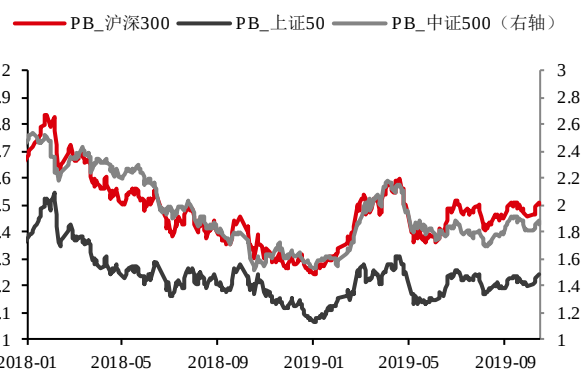
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



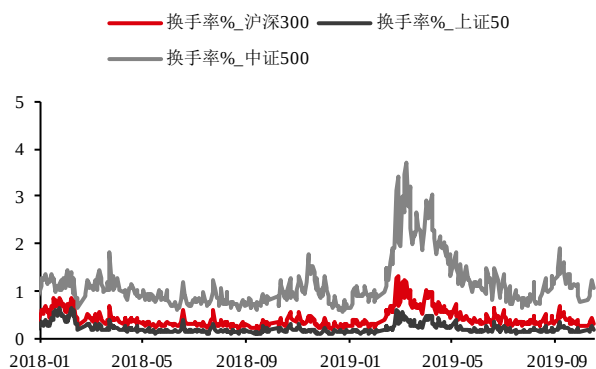
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



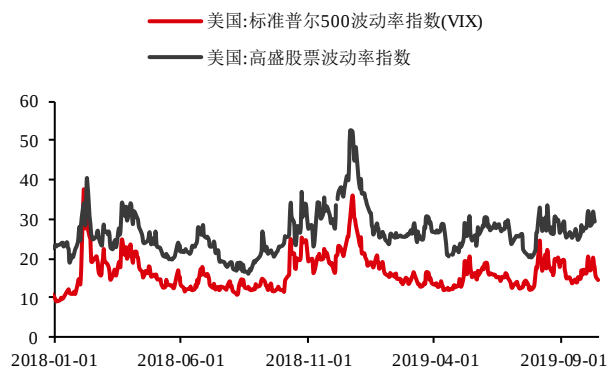
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 换手率 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

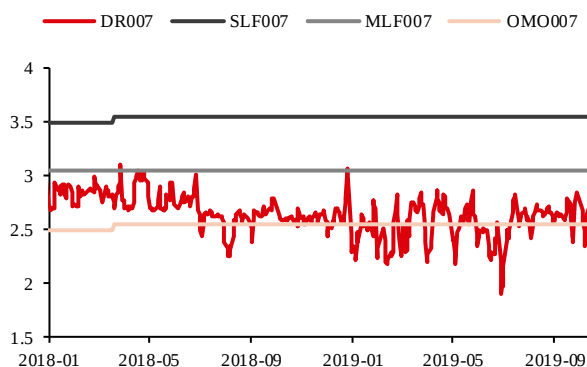
图 13: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

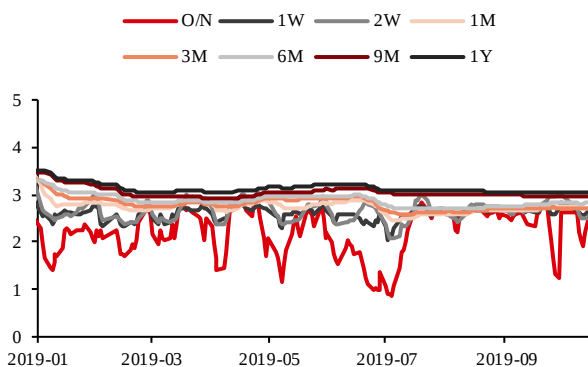
利率市场

图 5：利率走廊 单位：%



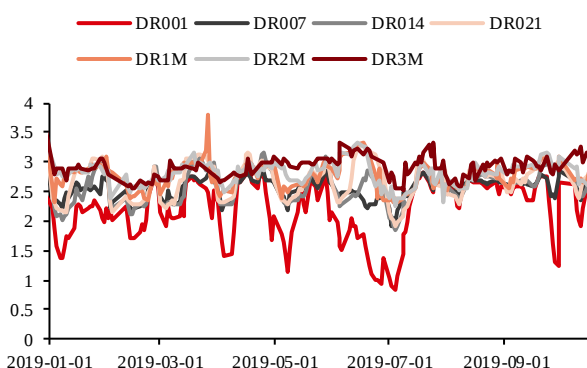
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率 单位：%



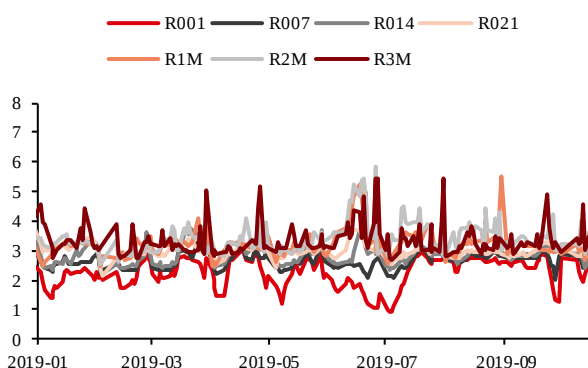
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率 单位：%



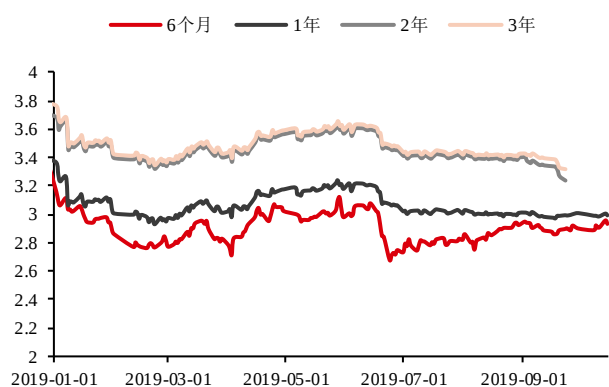
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率 单位：%



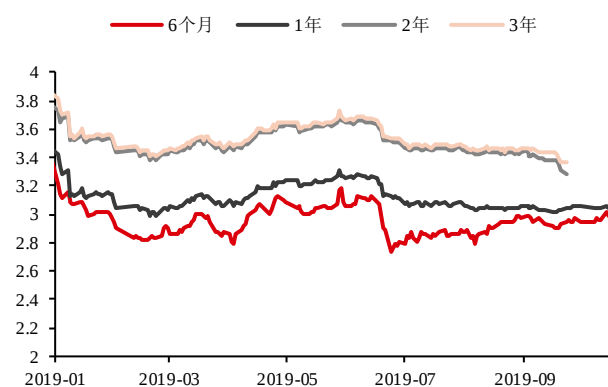
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



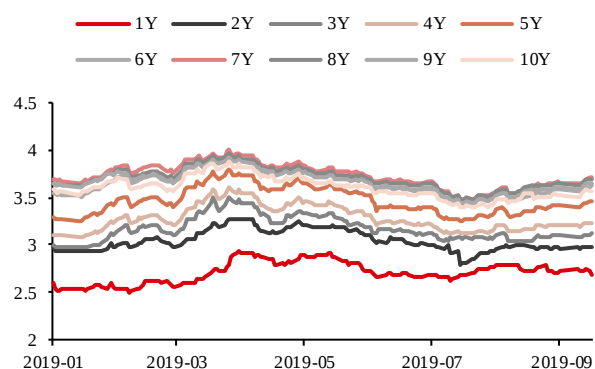
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



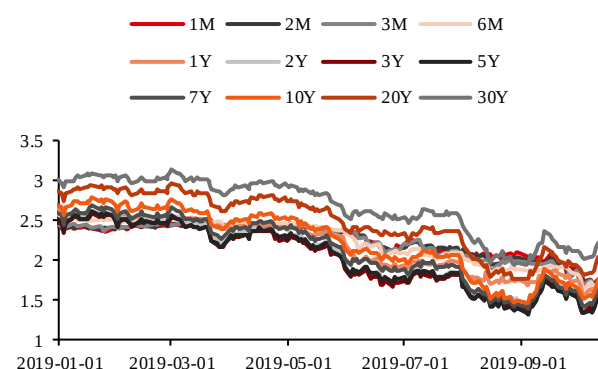
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(中债) 单位: %



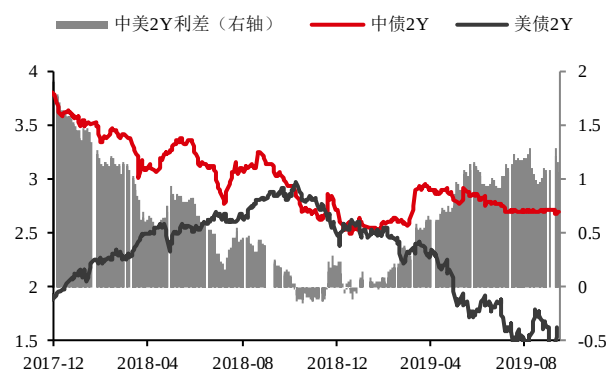
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(美债) 单位: %



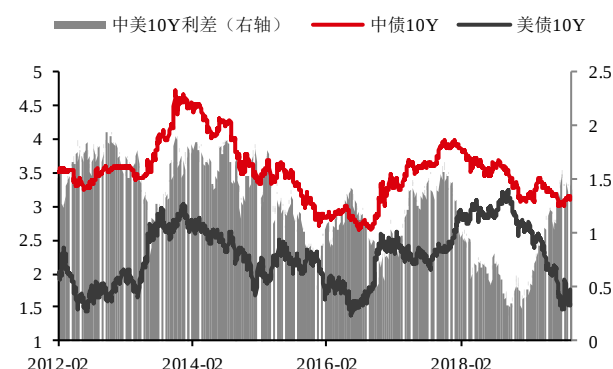
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %

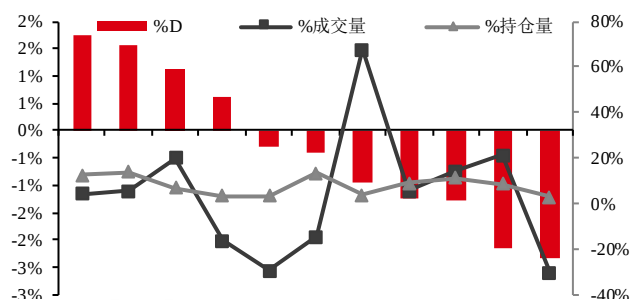
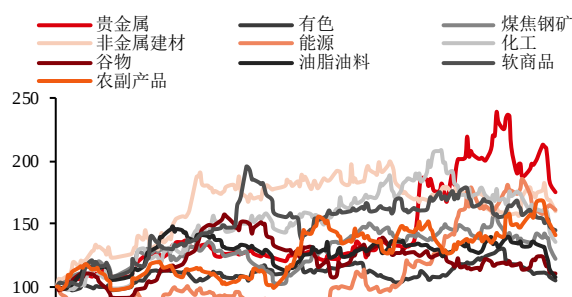


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_9632

