

贸易摩擦风险暂缓

摘要:

1. 据新华社报道, 国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。中方就美方拟于 9 月 1 日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉。双方约定在未来两周内再次通话。
2. 经参头版: 货币政策逆周期调节力度或加大。展望下一阶段, 在稳健货币政策基调不变的基础上, 逆周期调节的力度或将加大, 货币政策也将运用多种政策工具相机而动, 进一步加大预调和微调的力度和频率。不过, 货币政策不会“大水漫灌”, 仍会精准发力, 力促资金重点流入小微企业和民营企业。
3. 据中证报, 多家银行及房地产中介机构表示, 尽管多个二线城市房贷利率近期上浮, 但一线城市房贷利率较为平稳。专家指出, 整体上看, 楼市调控继续从严, 房贷规模料进一步收缩, 房贷利率有可能局部抬升。
4. 南京市多部门已启动审计调查程序, 对乐伽公寓账目进行审计调查。南京市房管局有关部门负责人表示, 近期南京四部门将联合启动住房租赁市场专项整治行动, 覆盖南京市 1100 家房地产经纪机构和住房租赁企业, 重点检查利用银行贷款等融资渠道获取的资金抢占房源等九类违法行为。
5. 中汽协预计, 2019 年国内汽车销量为 2668 万辆左右, 同比下滑 5%。其中, 乘用车预计销量为 2244 万辆左右, 下滑 5.4%; 新能源汽车预计销量为 150 万辆左右, 增长 19.4% 左右。
6. 美国 7 月预算赤字进一步扩大, 使本财年到目前为止的赤字达到 8670 亿美元, 同比增长 27%。

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:

静待新的预期差

2019-03-01

股债跷跷板的展现

2019-02-28

宏观大类:

美国将推迟对部分中国商品的关税加征直至 12 月 15 日, 此消息一出市场中的悲观预期得到部分修正, 全球风险资产出现反弹, 而避险资产则出现回落。权益方面, 在短期风险释放后我们认为 A 股相对美股更加具备博弈反弹的基础, 安全边际也相对较高, 在贸易风险暂缓的背景下预计存在反弹动力。利率方面, 中债利率触碰 3% 关键点位上沿, 但是在风险偏好修正的短期背景下, 利率或有短期反弹可能。商品方面, 随着中美贸易摩擦风险的短暂缓解, 资产价格或将回归到降息落地的逻辑当中, 黄金也有短期调整可能。

策略: 博弈风险资产反弹

风险点: 贸易摩擦风险超预期

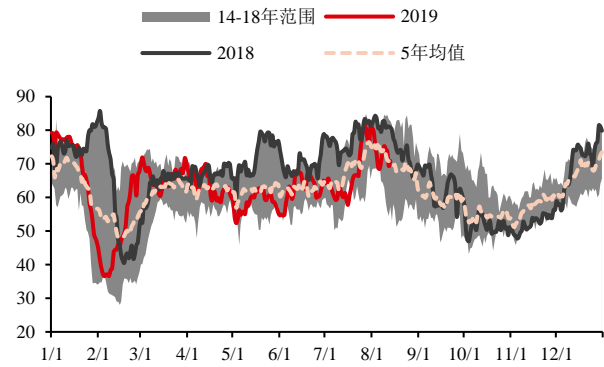
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



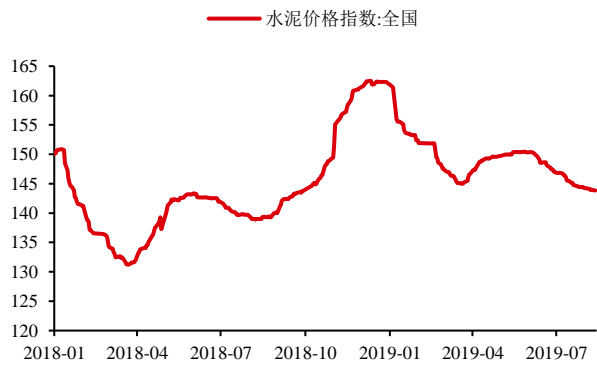
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



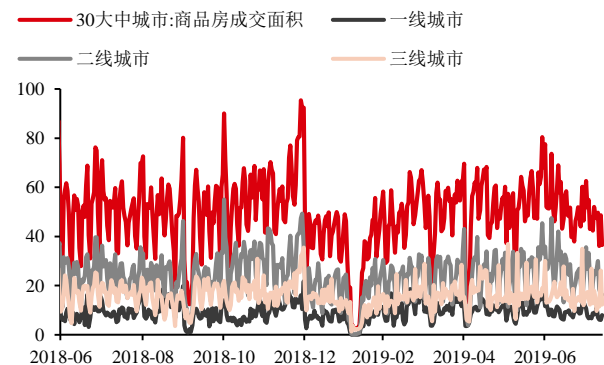
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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



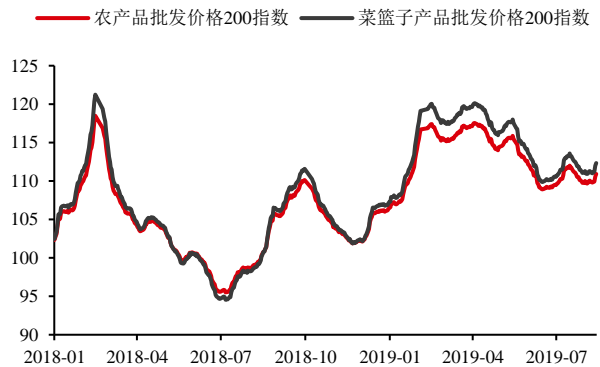
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

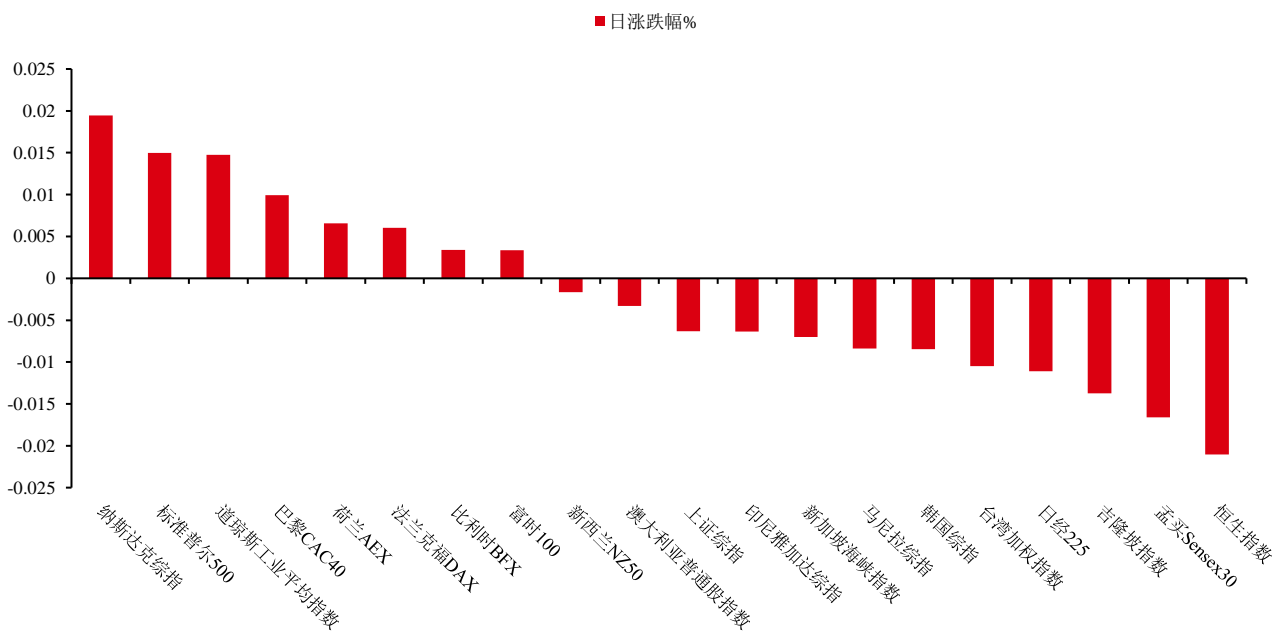
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

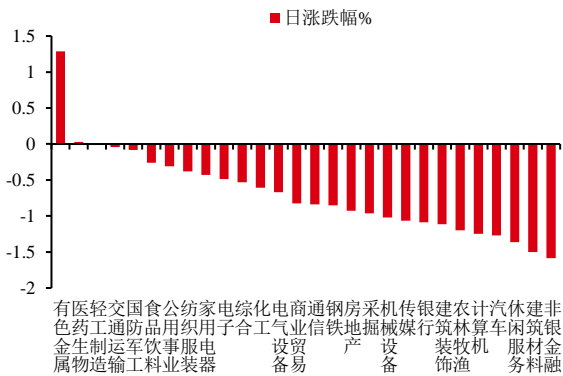
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



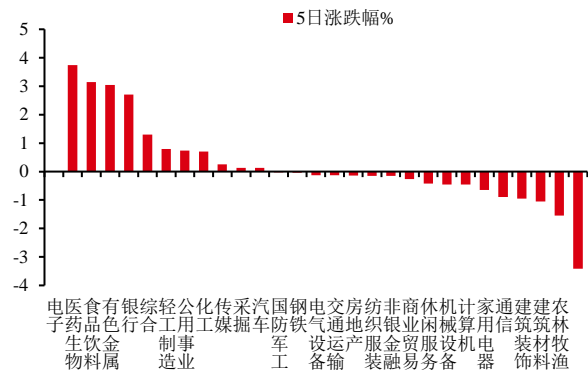
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



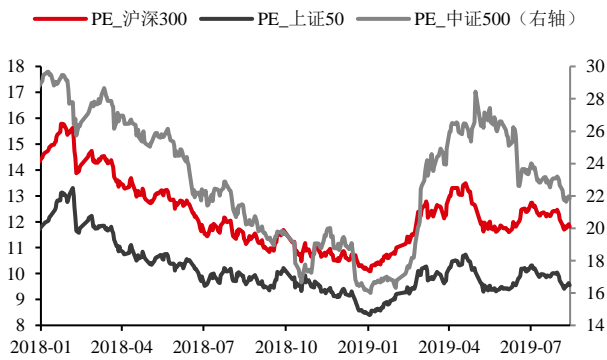
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



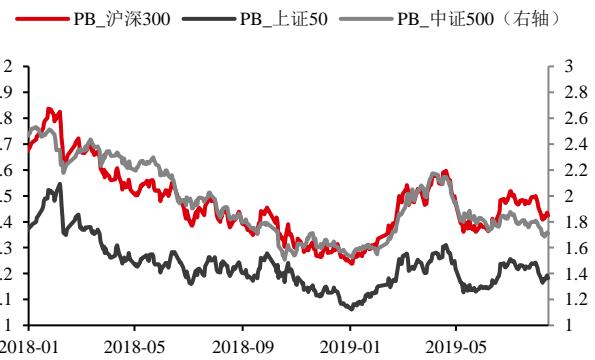
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



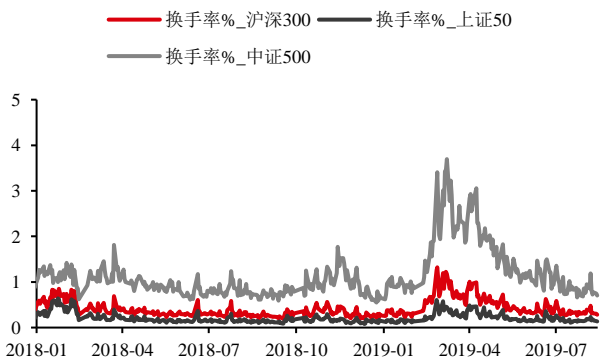
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



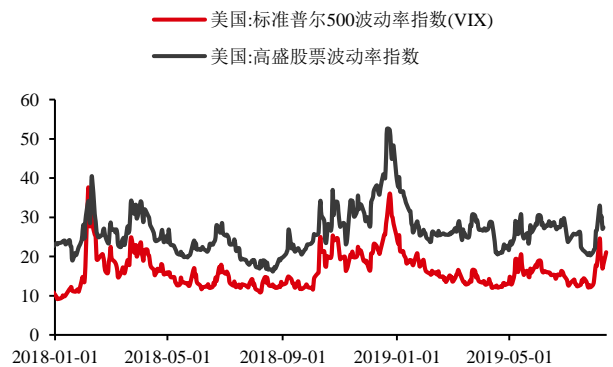
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 换手率 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

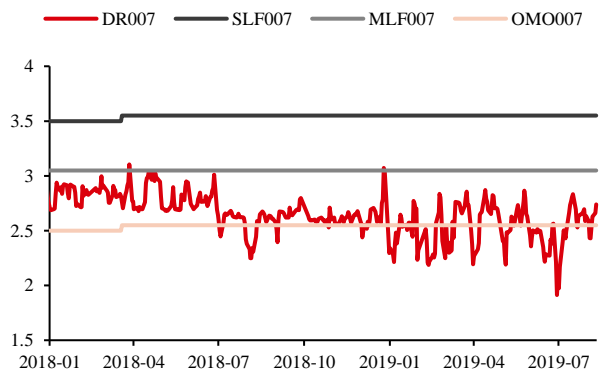
图 13: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

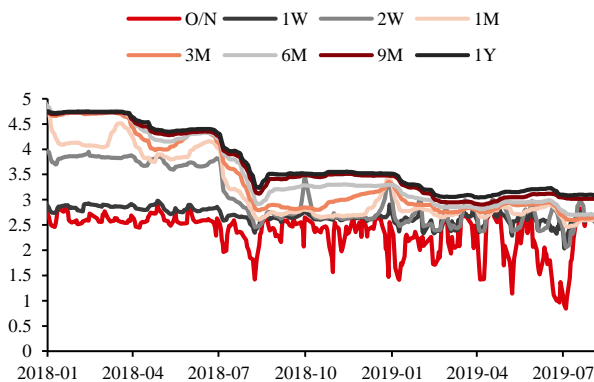
利率市场

图 5：利率走廊 单位：%



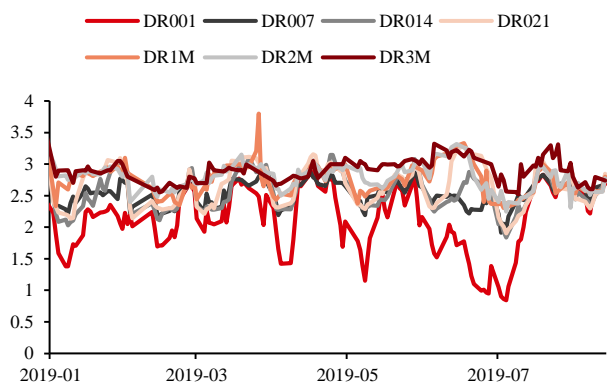
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率 单位：%



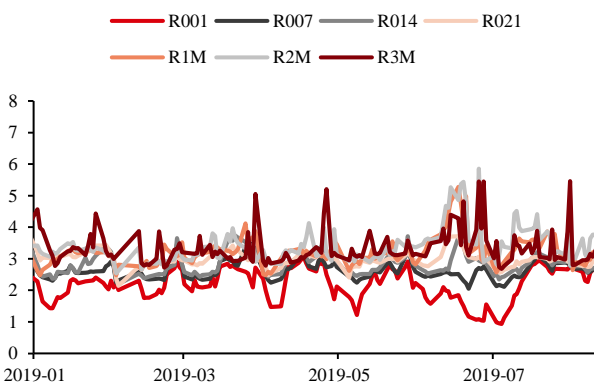
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率 单位：%



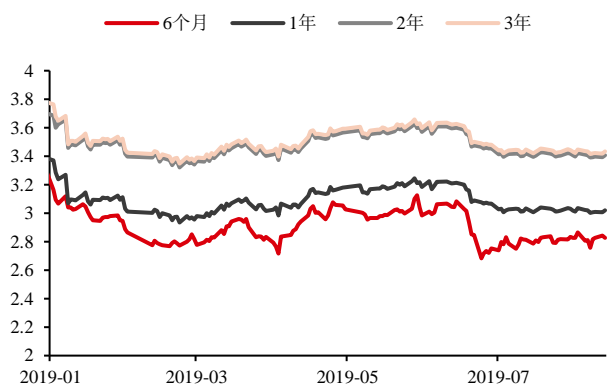
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率 单位：%



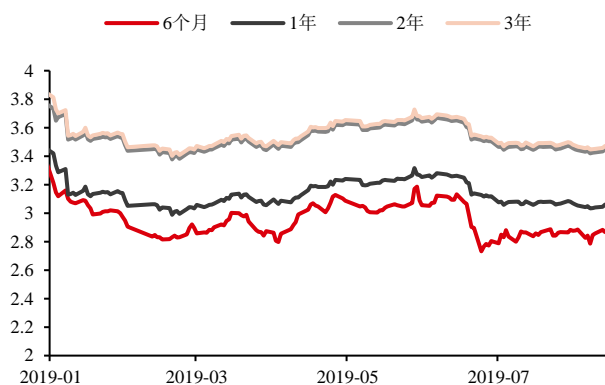
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



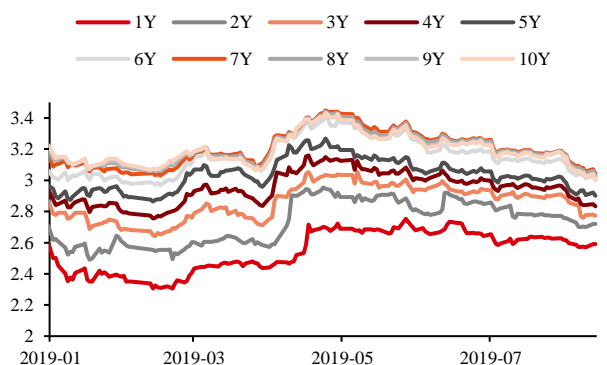
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



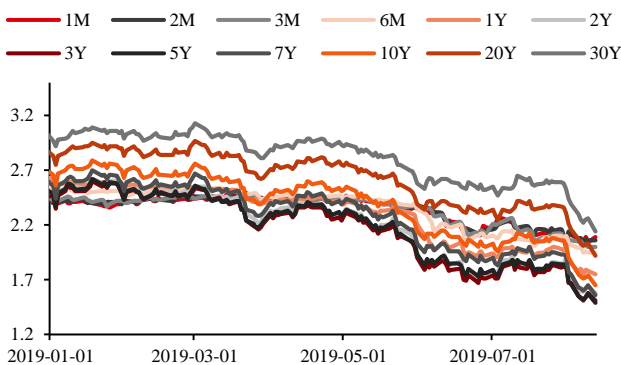
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



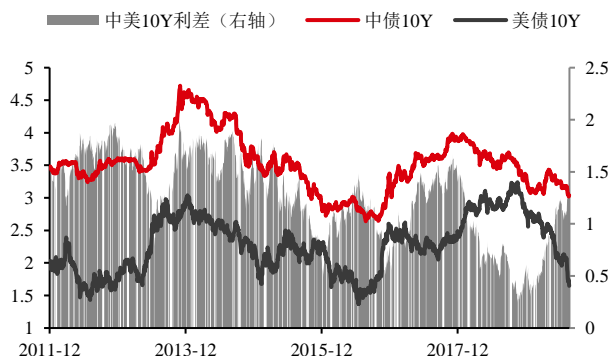
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %

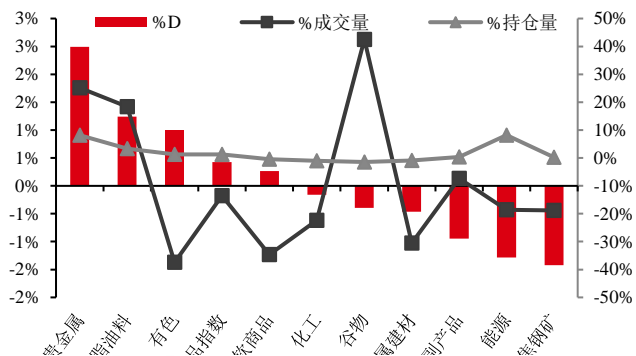
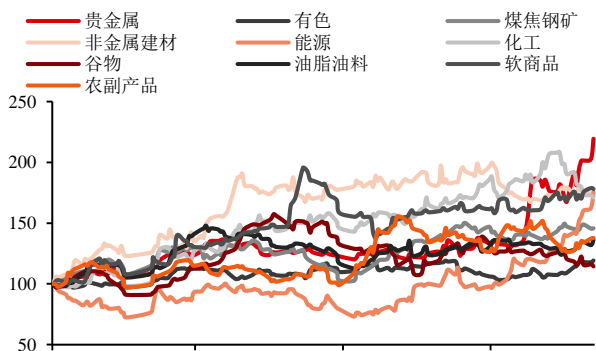


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_10736



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>