睿策略:(2019-8-2)美方再发关税威胁 海外市场急跌或牵动A股

宏观解读

受美国总统特朗普表示将对中国输美商品加征新一轮关税消息影响，纽约股市三大股指1日下跌。截至收盘，道指下跌280.85点，跌幅1.05%，报26583.42点，纳指下跌0.79%，报8111.12点，标普500指数下跌0.9%，报2953.56点。三大股指较日内高点回落均超2%，道指全天振幅近600点。

商品方面，截至收盘，WTI原油主力合约重挫7.9%，报53.95美元/桶，创2015年以来最大单日跌幅；布伦特原油主力合约跌6.99%，报60.50美元/桶。纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的12月黄金期价1日比前一交易日下跌5.4美元，收于每盎司1432.4美元，跌幅为0.38%。

解读：

市场对中美贸易战的持久性和影响早有预期，在前期股市中也得到了充分的反应，预计短期内对市场的冲击还是有的。但谈判仍在继续，市场普遍预期美国的加税是一种策略性的行为，是为了讨价还价。从美股的反应来看，消息出来之后出现巨幅震荡跌幅有限，市场趋于稳定。

中美贸易摩擦加剧，从短期来看会从净出口层面影响中国经济增长的增长，对短期市场情绪和风险偏好可能带来一定影响。中长期的具体影响程度还要视后续谈判的情况来判断，考虑当前中国内需的韧性以及较为充裕的政策缓冲余地，我们认为对于中国的经济增长前景及资本市场表现不必过于悲观，政府最有可能采取的政策一是扩大内需，对冲外部需求下降的问题。具体可能采取的措施有进一步减税降费，鼓励个人消费；增加消费补贴，引导低收入人群消费。二是保持股权融资的规模，引导高科技企业有序上市，确保新经济转型平稳进行。三是相机采取降息降准等货币调控政策，保证市场流动性的充足。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

我们的产品

云报告

大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_10917