

海外风险再度升级

华泰期货研究院 宏观策略组

徐闻宇

宏观贵金属研究员

☎ 021-68757985

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号: F0299877

投资咨询号: Z0011454

摘要:

1. 据新华社,央行相关人士表示,美联储降息增大各国货币政策操作的空间,但并非决定因素。目前我国贷款基准利率较低,流动性保持合理充裕,“定向调控”“精准滴灌”仍是货币政策的关键词。
2. 7月财新中国制造业PMI为49.9,预期49.6,前值49.4。钟正生表示,7月中国经济出现回温迹象,体现中国经济韧性较强,减税降费等托底政策发挥效果。
3. 农业农村部研究部署下半年农业农村重点工作,强调下半年特别要着重抓好秋粮和生猪生产,完成好高标准农田建设、农村人居环境整治等硬任务。要着眼“十四五”及早开展调查研究,谋划重大政策,提出重大举措,为推进实施乡村振兴战略、加快农业农村现代化提供有力支撑。
4. 英国央行以9:0投票比例维持基准利率在0.75%不变,同时资产购买规模在4350亿英镑不变,并将今明两年GDP增速预期均下调至1.3%,此前预期分别为1.5%、1.6%。
5. 英国央行行长卡尼:无协议脱欧的可能性上升,无论英国脱欧采取何种形式,货币政策的反应都不会是自动的,利率可能朝两个方向发展;通胀率料在未来几个月内低于目标水平0.5%。
6. 日本央行副行长雨宫正佳:必须密切关注海外风险对日本经济和通胀的影响,权衡宽松政策的利弊,如有需要将采取最合适的措施;若日本央行选择放松政策,降息、增加购债和加快基本货币扩张都在选项。
7. 美国7月ISM制造业PMI为51.2,为2016年8月以来最低,预期52,前值51.7。美国7月Markit制造业PMI终值50.4,预期50,初值50。

联系人:

陈峤

FICC研究员

☎ 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:

昨夜特朗普通过社交媒体发文表示将从9月1日起对价值3000亿美元的中国商品加征10%的关税,风险资产美股盘中闪崩跳水,原油单日暴跌,而避险资产黄金美债等则再次获得资金青睐。中美贸易战的再次升级或将在一定程度上对全球市场风险偏好产生负面冲击,避险资产在短期或能够获得较为确定性的正收益。不过需要留意的是,中美贸易摩擦已经成为了长期性、反复性的风险事件,市场对此也有一定的心理建设,对于资产价格的影响从时间上以及幅度上都有边际弱化的体现,无论是风险资产还是避险资产预计在短暂影响后将会回到其短期主要矛盾当中。

策略: 避险资产(黄金/债券)多配; 风险资产(权益/工业品)低配

风险点: 经济走强

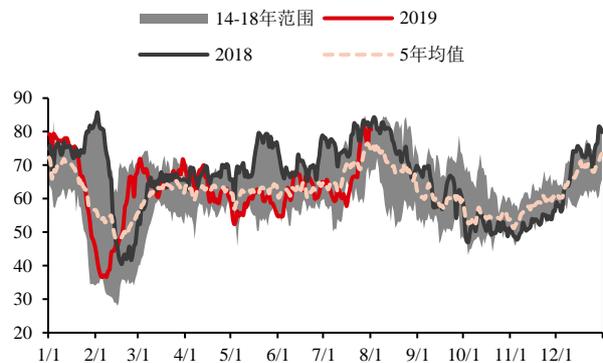
宏观经济

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



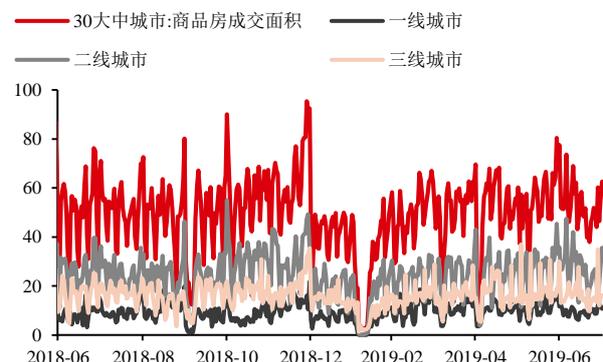
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

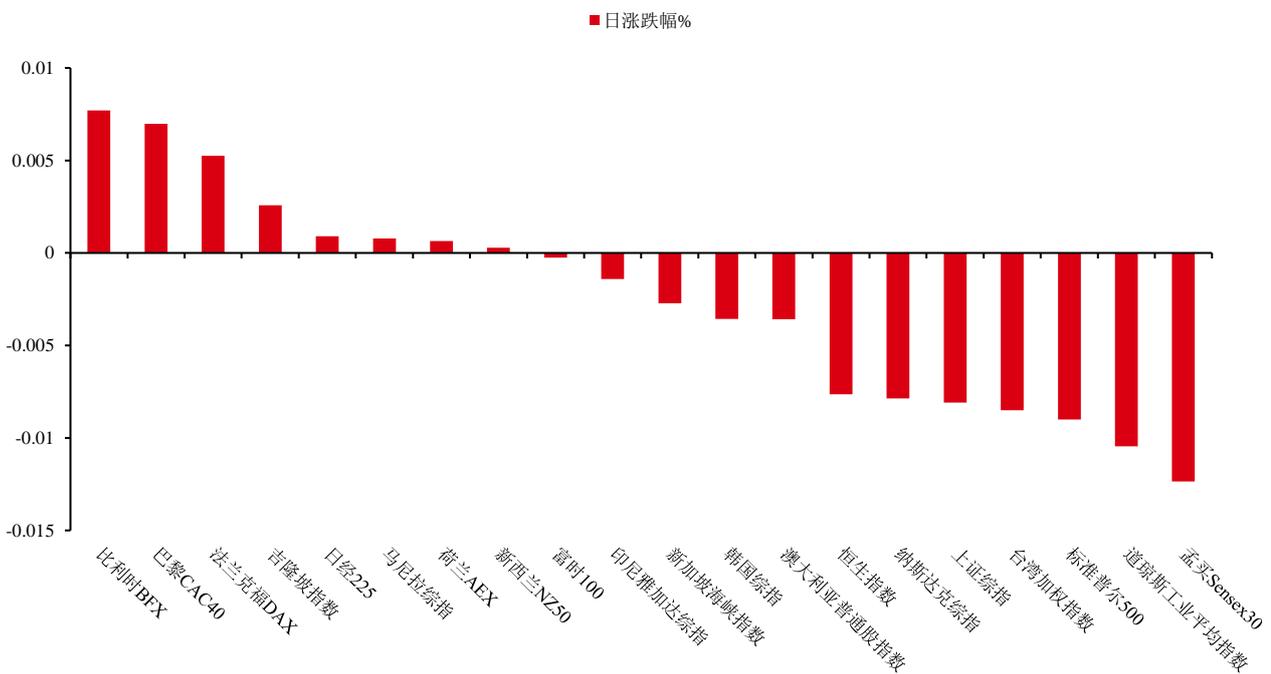
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

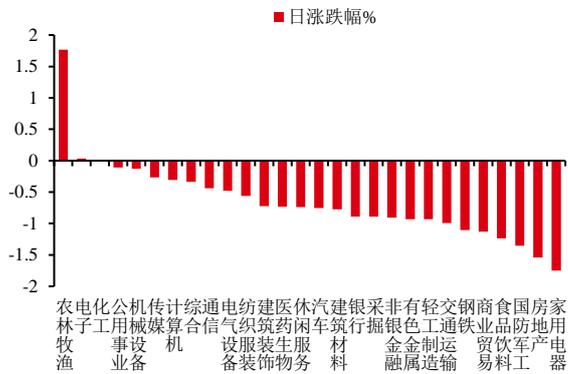
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



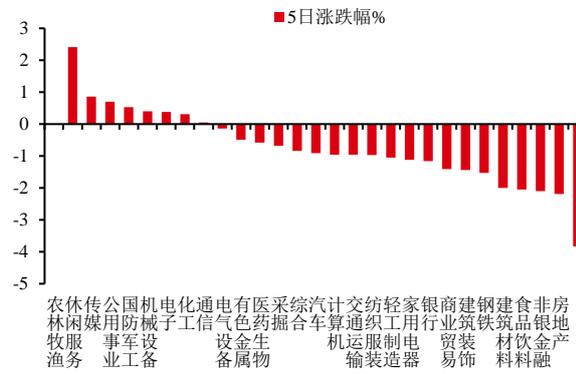
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



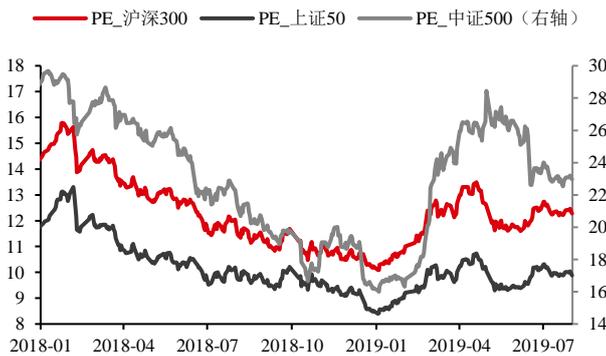
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



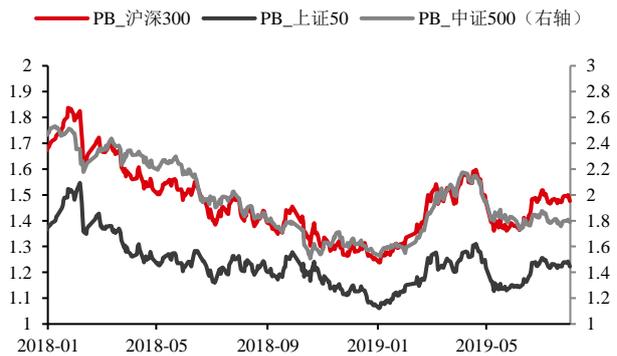
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

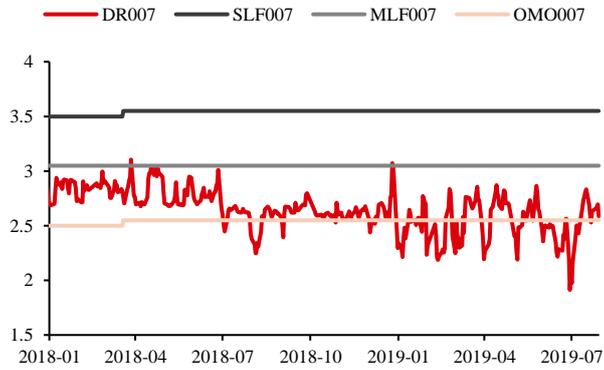
图 13: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

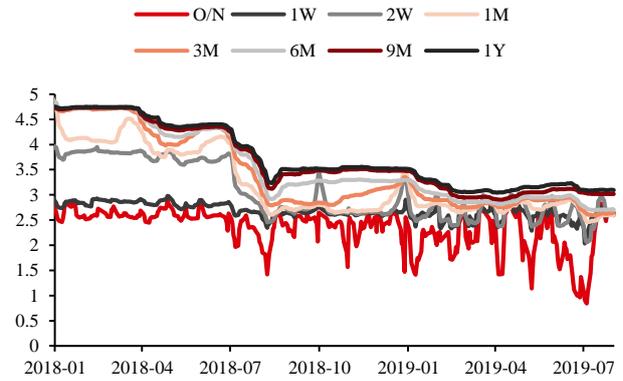
利率市场

图 5：利率走廊 单位：%



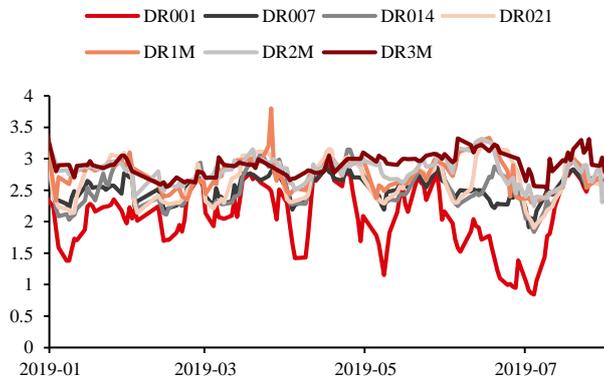
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率 单位：%



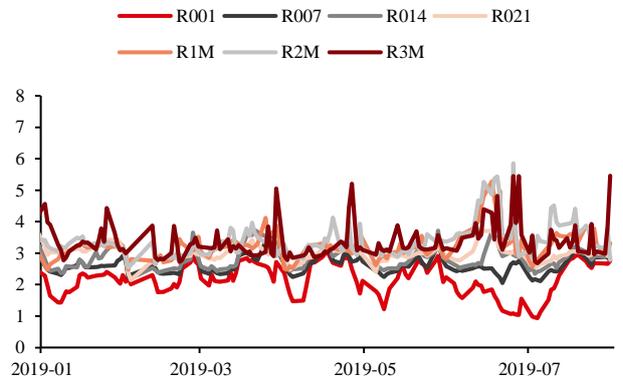
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率 单位：%



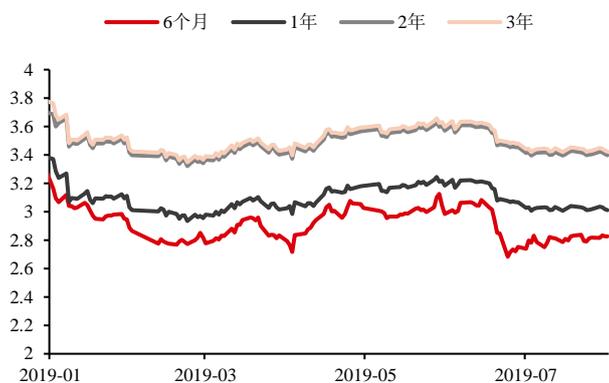
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率 单位：%



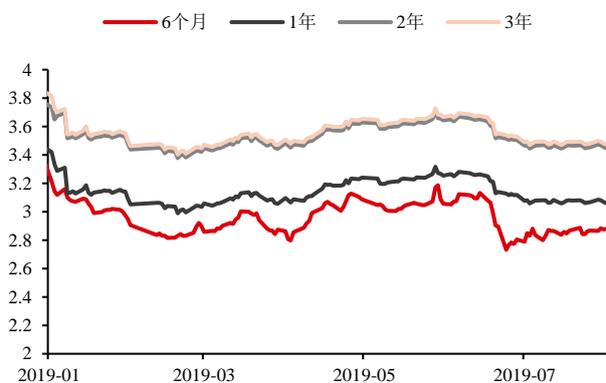
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



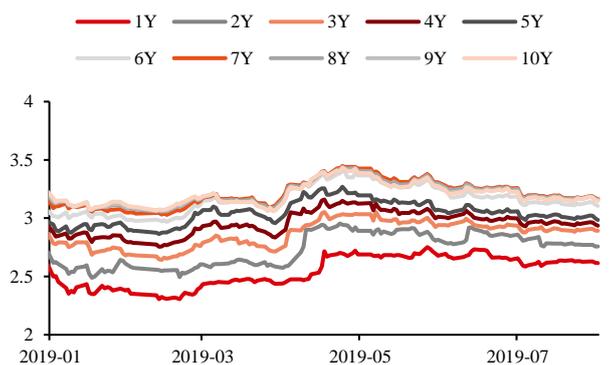
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



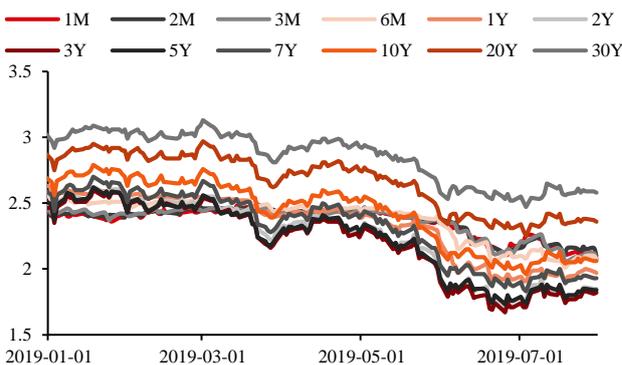
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %

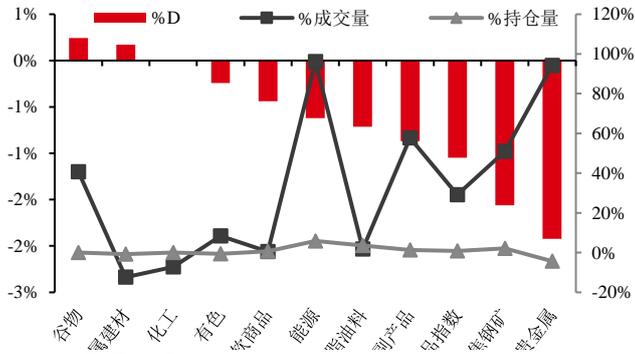
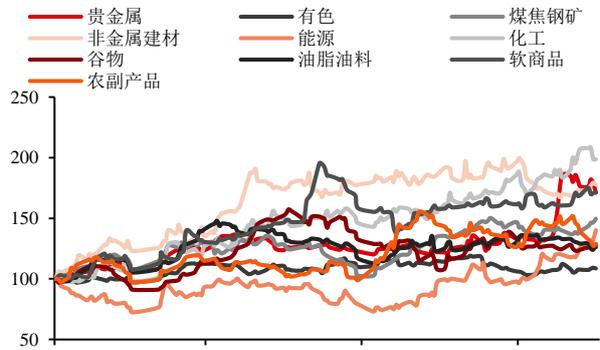


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_11019



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>