

市场悲观情绪有所缓解

摘要:

德国9月制造业PMI初值为56.6, 预期为52.5, 前值为52.2; 9月服务业PMI初值为49.1, 预期为53, 前值为52.5; 9月综合PMI初值为53.7, 预期为54.1, 前值为54.4。

欧洲央行执委默施: 紧急抗疫购债计划(PEPP)的灵活性不适用于量化宽松; 数据并未显示经济进一步恶化; 风险可能仍在一定程度上倾向于下行, 但程度较以前更低; 物价和产出方面的数据没有进一步恶化。

国务院常务会议, 部署进一步提高上市公司质量, 保护投资者权益。会议指出, 进一步提高上市公司质量, 有利于促进资本市场持续平稳健康发展, 加大对实体经济的支持。围绕建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场, 一要完善上市公司治理制度规则, 落实控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员法定职责和责任, 健全机构投资者参与公司治理的机制, 推行内控规范体系。提高信息透明度和披露质量。二要推动上市公司做优做强。支持优质企业上市。健全上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度。完善上市公司再融资、发债等制度。允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资。完善标准, 简化程序, 畅通渠道, 健全上市公司多元化退出机制。严厉打击规避退市行为。三要发挥部门合力加强监管。稳妥解决股票质押风险、违规占用资金、违规担保等问题。对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度, 大幅提高违法违规成本。

宏观大类:

周三欧洲股票出现小幅反弹, 但美股高开低走, 期债有所回调。跟踪此前利空因素来看, 欧美疫情曲线仍呈现上升趋势, 9月22日欧元区和美国分别新增4.6和5.2万例, 对应前值为3.9和4.1万例, 疫情仍在持续扩散。短期来看, 各国政府并未进一步加大“封城”力度, 市场悲观情绪得到一定释放。短期的调整并未改变我们中长期看好的观点, 一方面是在央行和政府的呵护下, 后续经济再次“拉闸”的概率非常低, 另一方面, 由于此前市场已经经历过一轮疫情冲击, 而目前无论是央行政策还是基本面也均好于3-4月期间。因此本轮的调整反而是给大类资产配置砸出黄金坑, 关注带来调整的因子, 把握逢低买入的机会。

策略(强弱排序): 股票=商品>债券;

风险点: 中美多方面博弈发酵; 美国第二轮疫情救助方案推出将短期利好美元和美国资产; 地缘政治。

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:

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号: F3066607

高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号: F3063338

相关研究:

宏观大类点评: 二季度 GDP 表现抢眼 关注补库存和减税政策

2020-07-16

宏观大类点评: “宽信用”利好风险资产, 期债仍面临压力

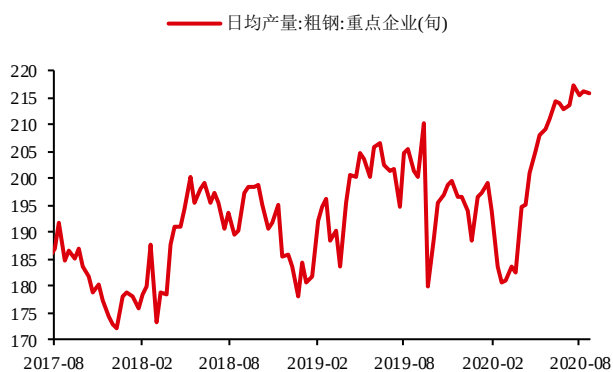
2020-07-10

经济弱复苏进行时 把握下半年逢低做多机会

2020-06-15

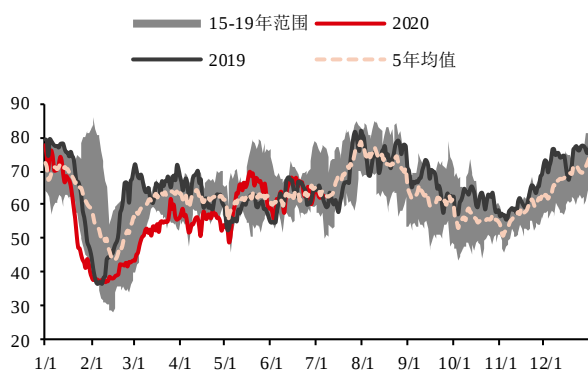
宏观经济

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



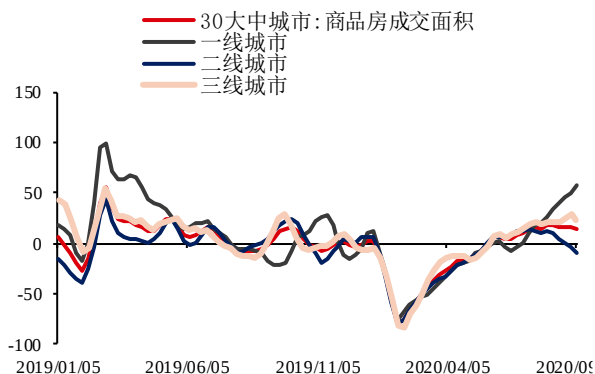
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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 城地产成交面积 4 周移动平均增速单位: %



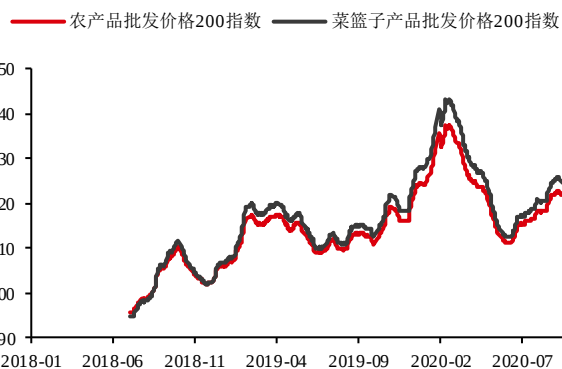
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

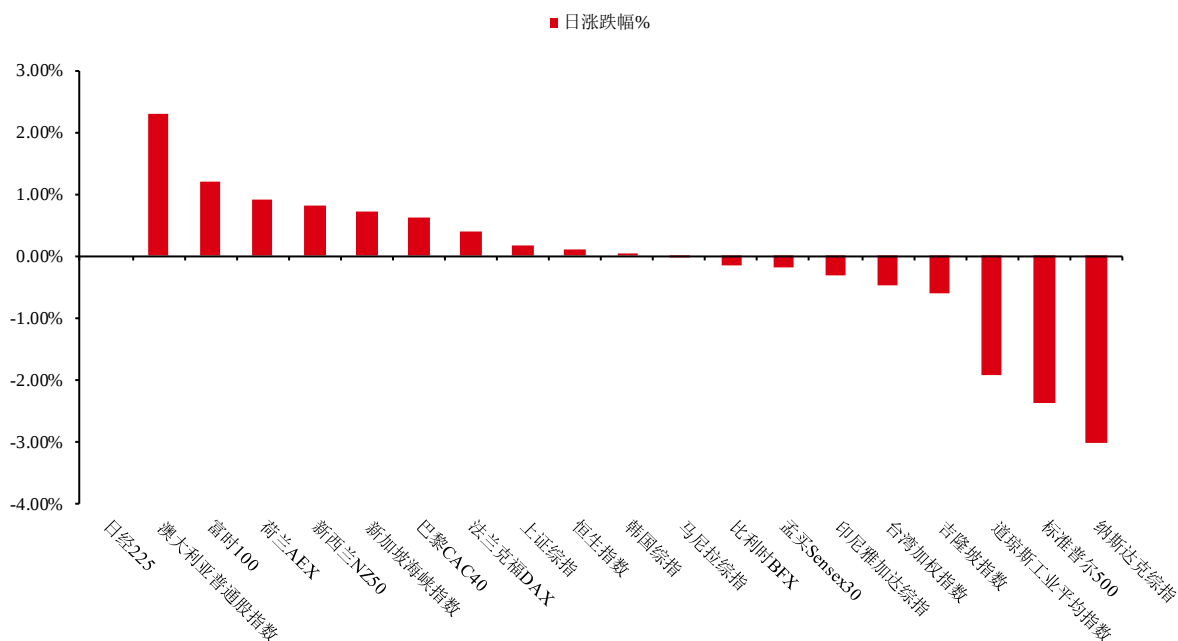


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

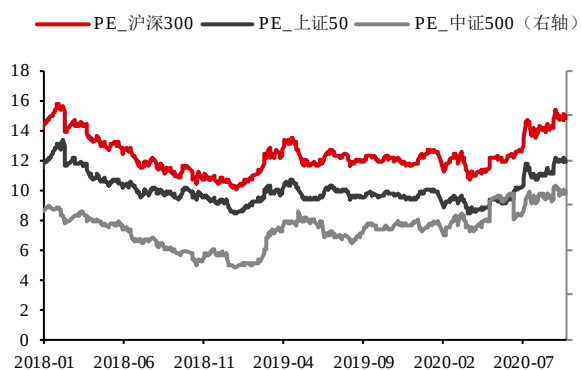
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

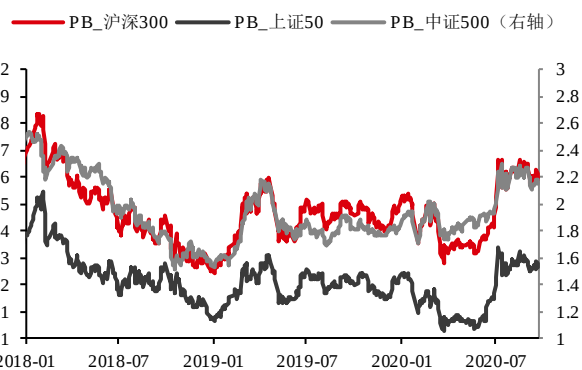
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

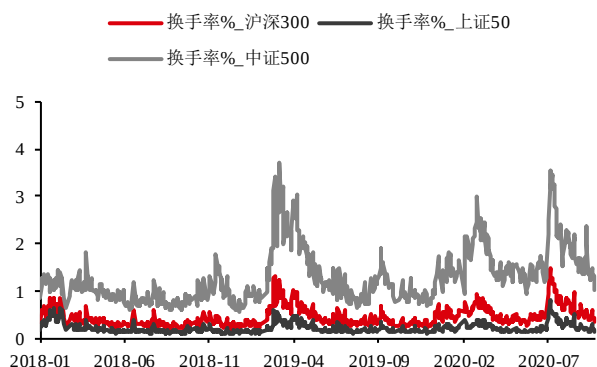
图 9: PB

单位: 倍



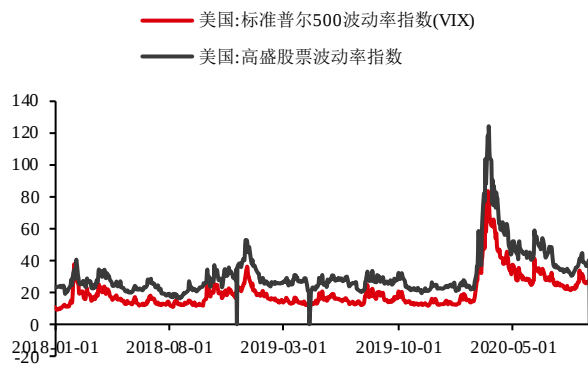
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



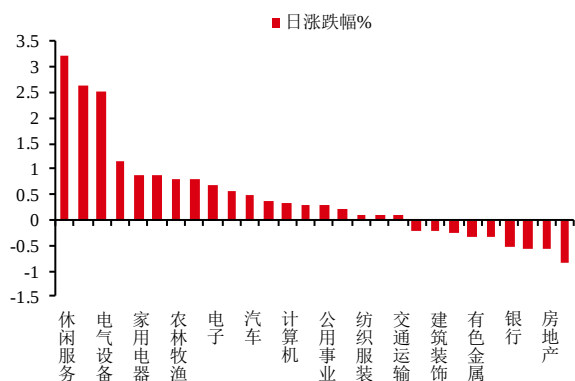
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



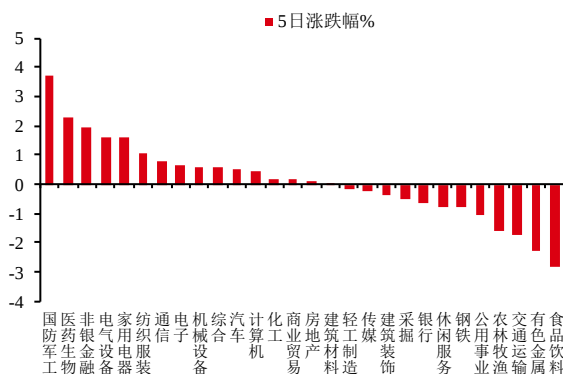
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

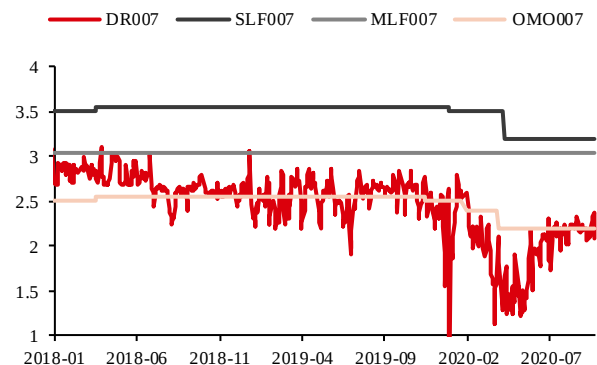
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

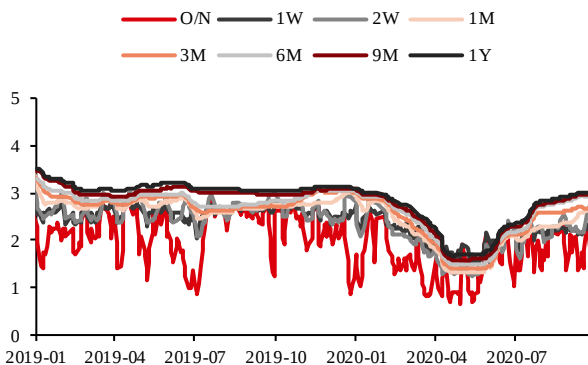
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



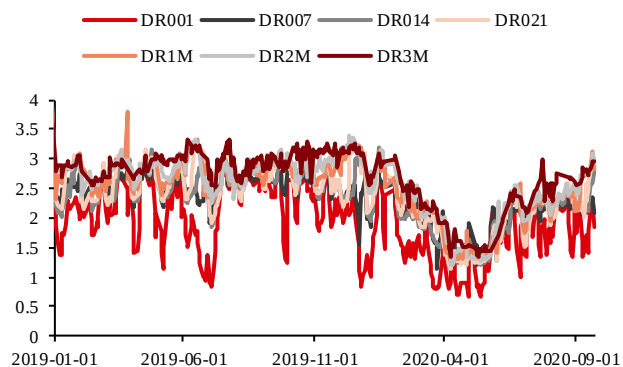
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



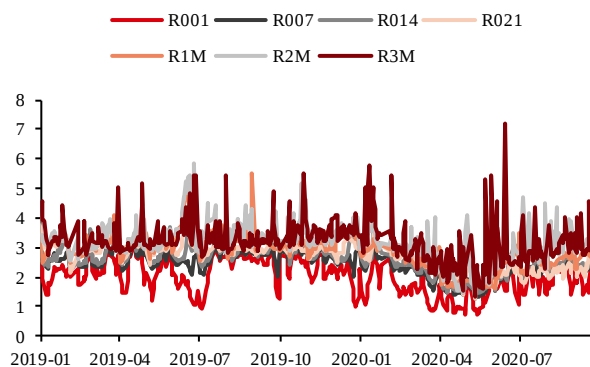
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



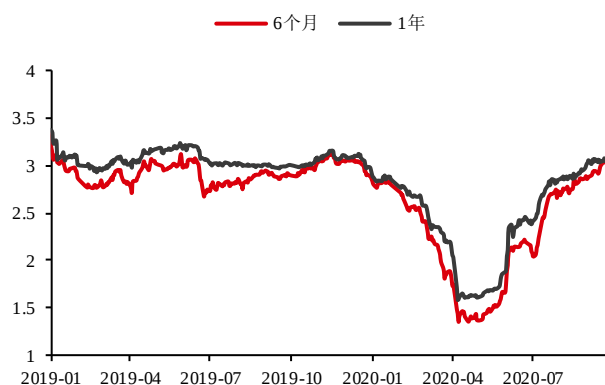
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



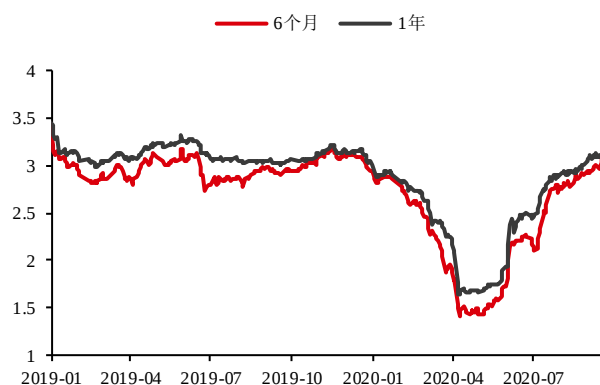
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



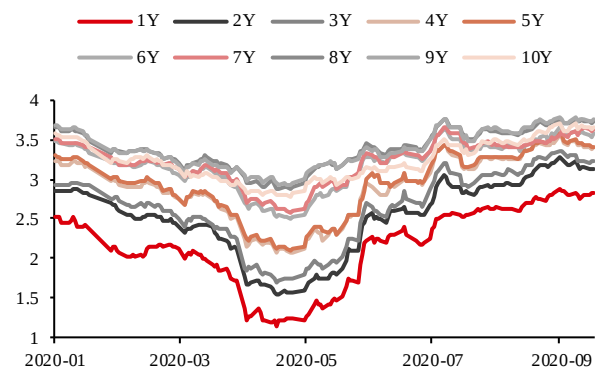
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



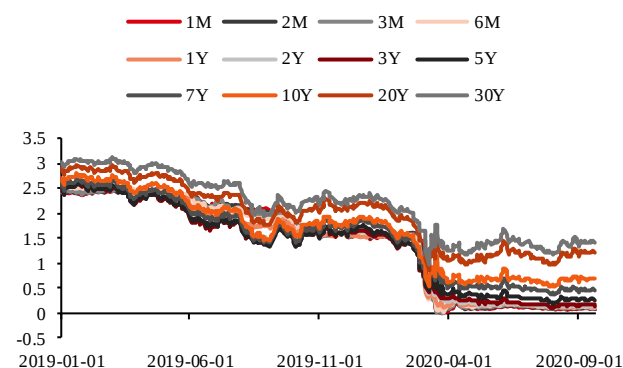
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 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

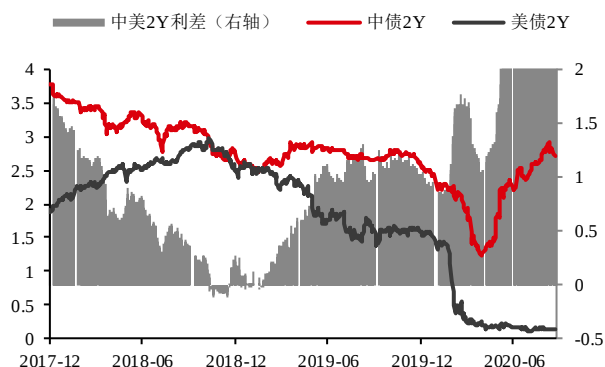
图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差

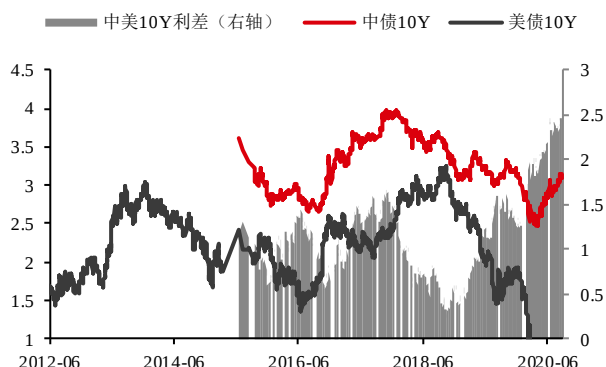
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差

单位: %

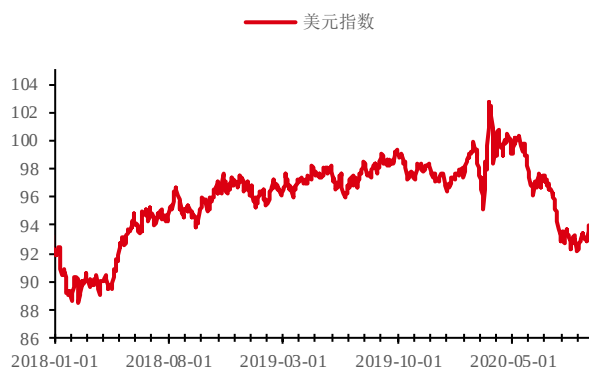


数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 24: 美元指数

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 25: 人民币

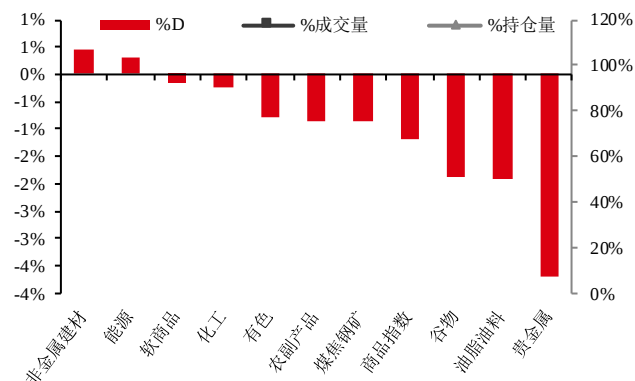
单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

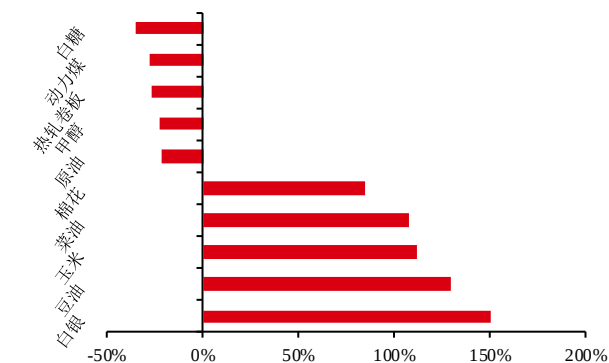
商品市场

图 26: 商品板块日涨跌幅 单位: %



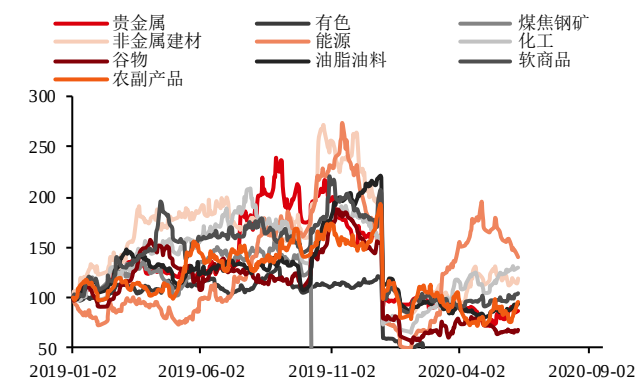
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 28: 成交量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



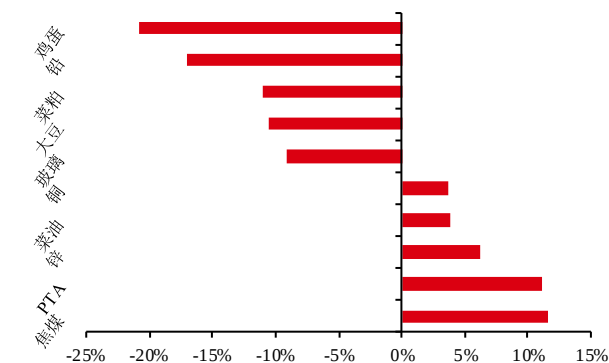
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: 板块持仓量 (指数化) 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 29: 持仓量周度变化 (前五 vs 后五) 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_2374

