

周五迎来关键非农数据

要闻：

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，11月4日以利率招标方式开展了500亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。Wind数据显示，今日2000亿元逆回购到期，因此单日净回笼1500亿元。

中国气象局国家气候中心发布今冬气候预测，预计今年冬季影响我国的冷空气活动频繁，势力偏强，中东部地区气温总体以偏冷为主，降水总体呈北多南少分布。2022年1到2月冷空气活动将明显转强，我国中东部大部地区气温可能较常年同期偏低，东北、华北、西北地区东部、新疆北部等地可能出现阶段性强降温、强降雪过程，西南地区东部和江南西部等地可能发生阶段性低温雨雪冰冻天气。

石油输出国组织(OPEC)及其产油国盟友已同意继续执行当前的产量计划，在原油价格多年高位和美国要求帮助市场降温的压力下，决定不放松产量控制。欧佩克+将延长8月份的计划，逐步每月增加40万桶/日石油产量。俄罗斯能源部长诺瓦克在周四的新闻发布会上说：“之前的决定是每月增产40万桶/日，我强调每月增产，直到2022年底。今天重申了维持先前决定的现有参数的决定。”当被问及尽管美国、印度和日本等石油消费国的抱怨和要求，欧佩克为何不提高产量水平时，诺瓦克回答说，欧佩克及其盟友正在维持市场平衡，并对潜在的需求变化保持警惕。

宏观大类：

周四，美联储Taper落地后，全球股指普遍录得回升，贵金属也走出企稳回升行情，符合我们此前判断。对大类资产而言，美联储公布Taper后，将出现美债利率见顶回落，新兴市场股指企稳反弹，以及黄金反弹的机会。后续仍需继续跟踪美债利率和国内货币政策变化。本周五还将迎来美国10月非农就业数据，从此前ADP和高频的申请失业金数据来看，非农数据有望录得改善。

商品分化局面延续。国内调控商品价格意愿仍强烈，多部委措词严厉打击商品炒作。而国内需求端中期仍面临下行压力，三季度开发商拿地断崖式下跌，叠加房地产税试点预期，投资端预期仍不乐观。部分外需主导型商品目前相对乐观，在冷冬强化需求而供给短期难以放量的背景下，原油和以原油为成本的上游商品仍将得到支撑，新能源有色金属仍将受益于欧洲气荒、电荒带来的炼厂减产预期。但外需型商品政策风险也不容忽视，比如说俄罗斯对欧洲的天然气供应变化，以及伊朗谈判和美国抛售石油战略储备等。此外，在寒冬和拉尼娜暴雨扰动以及CPI温和上行预期之下，农产品或将持续受益，如橡胶、软商品、鸡蛋等。整体来看，我们对新兴市场股指持中性态度，内需主导型商品短期需要回避风险，新能源有色金属、原油链条等外需主导型商品延续看好观点。

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 FICC 组

侯峻

从业资格号：F3024428

投资咨询号：Z0013950

研究员：

蔡劭立

☎ 0755-23887993

✉ 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：

FICC与金融期货半年报：全球流动性变局下的大类资产结构性机会

2021-06-28

宏观大类点评：国内经济温和放缓内需型商品上行有顶

2021-06-16

商品策略专题：内外经济节奏分化下的商品配置策略展望

2021-06-17

策略（强弱排序）：商品、股指等风险资产中性，关注美债利率变化；

风险点：地缘政治风险；全球疫情风险；中美关系恶化；台海局势。

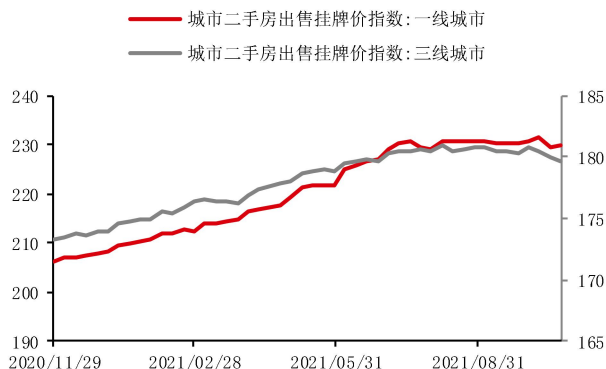
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



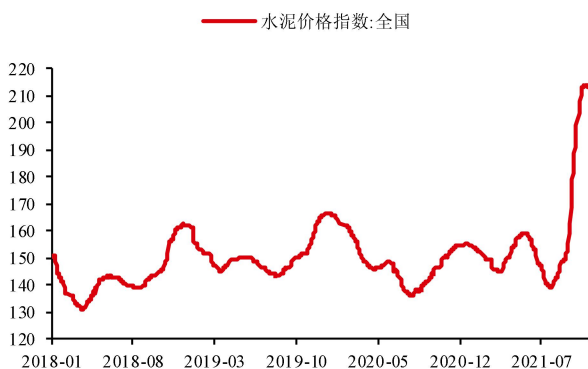
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



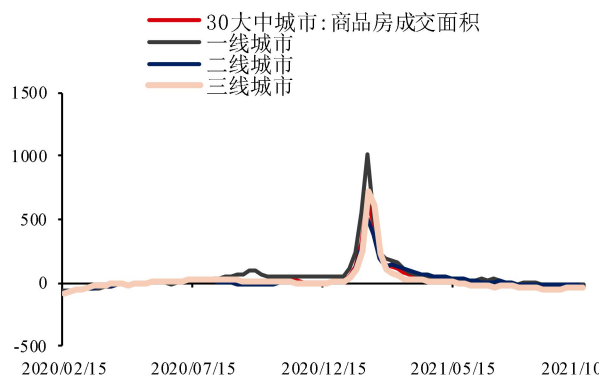
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



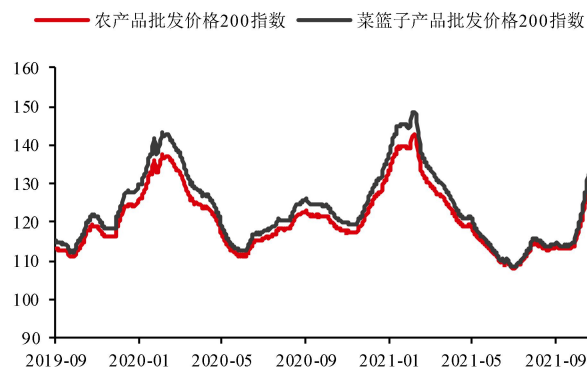
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: 22 个省市生猪平均价格 单位: 元/千克



数据来源: Wind 华泰期货研究院

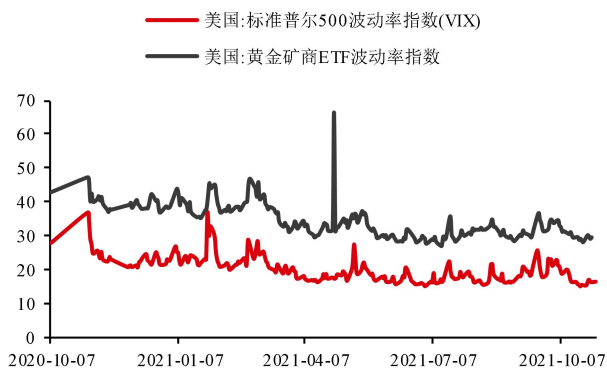
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

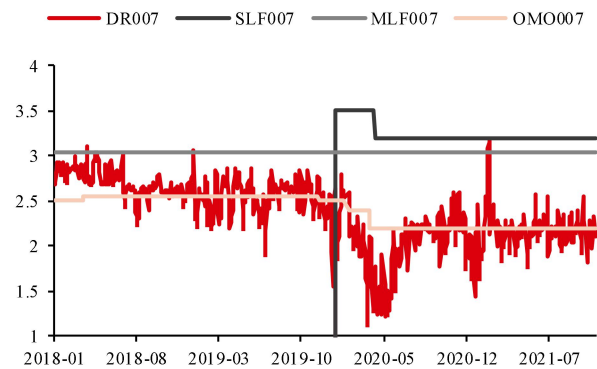
图 7: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

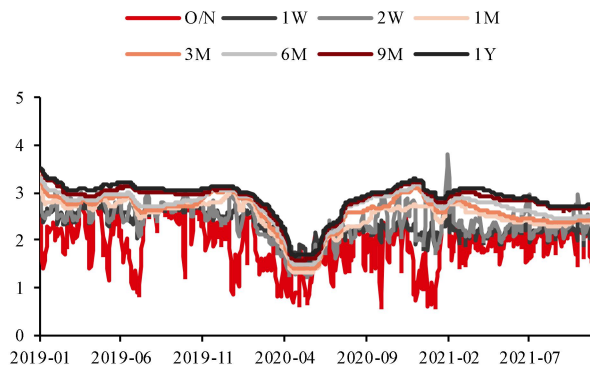
利率市场

图 8: 利率走廊 单位: %



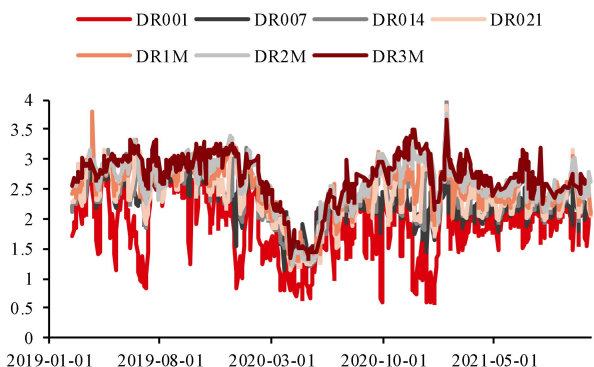
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: SHIBOR 利率 单位: %



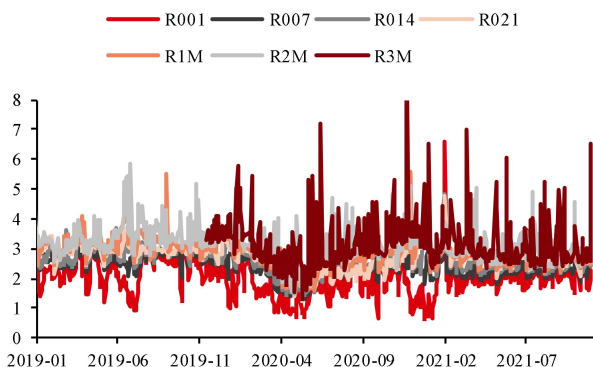
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: DR 利率 单位: %



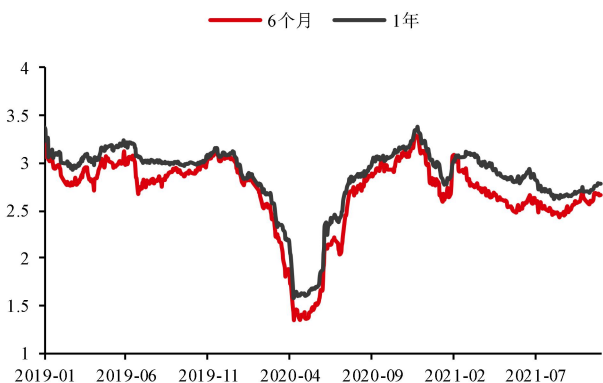
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: R 利率 单位: %



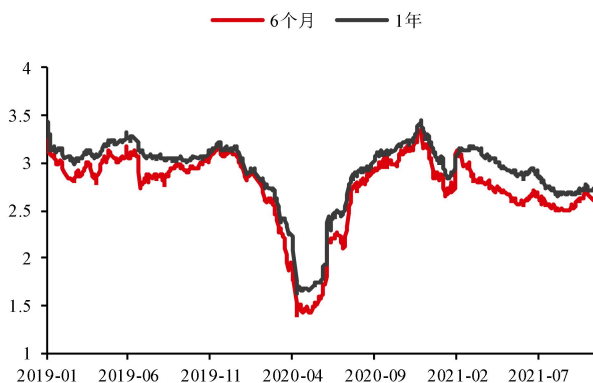
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 国有银行同业存单利率 单位: %



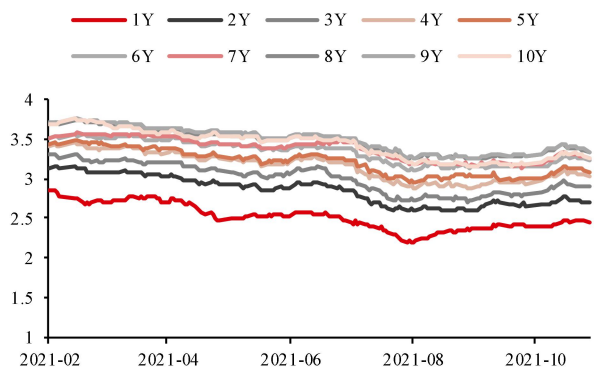
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 商业银行同业存单利率 单位: %



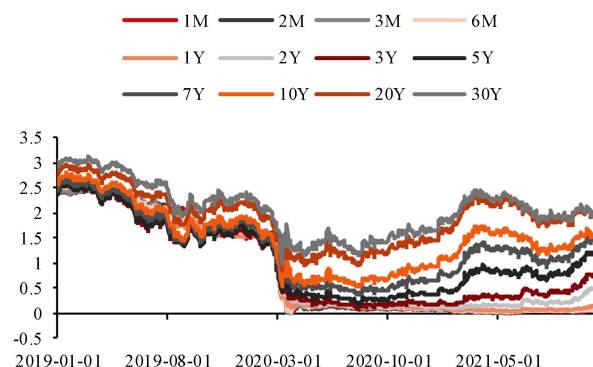
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 14: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



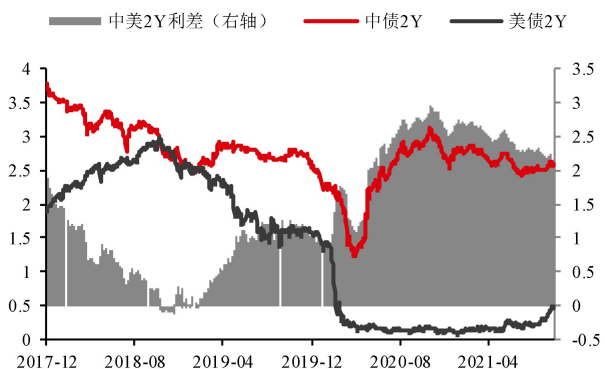
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



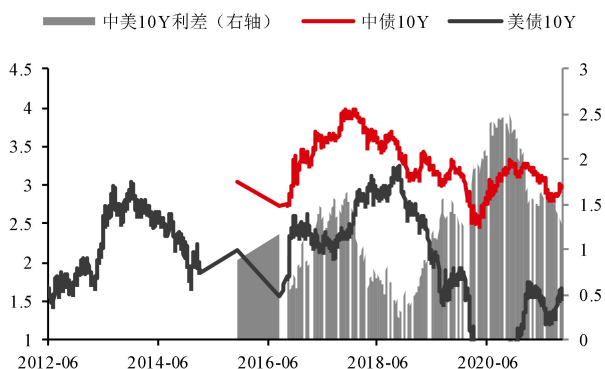
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: 2 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: 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 18: 美元指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 人民币 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

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_28821



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>