

人民币重回“6”时代 内盘资产受追捧

摘要:

中国6月CPI同比涨2.5%，预期涨2.6%，前值涨2.4%；其中，猪肉价格上涨81.6%，影响CPI上涨约2.05个百分点。6月PPI同比降3%，预期降3.1%，前值降3.7%。上半年，全国CPI同比上涨3.8%，PPI同比下降1.9%。统计局：6月份市场运行总体平稳，CPI环比下降0.1%继续下降，同比涨幅略有扩大；6月份国际大宗商品价格回暖，国内制造业稳步恢复，市场需求继续改善，PPI环比由上月下降0.4%转为上涨0.4%，同比降幅收窄。

央行7月9日不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。资金面延续收敛，Shibor全线上行，隔夜品种上行10.1bp报2.1890%，14天期上行17.6bp报2.048%。

美国拥有202年历史的服装品牌布鲁克斯兄弟（Brooks Brothers）申请破产，目前公司仍在寻找买家。美国联合航空对约3.6万名一线员工（超过其员工总数的1/3）发出裁员警告，其中包括1.5万名空乘人员、1.1万名客服和登机口代理人员、5550名维修人员和2250名飞行员。

欧佩克+在6月减产1060万桶/日，较此前达成的减产协议多90万桶/日。

国务院：进一步做好防汛救灾工作，推进重大水利工程建设。7月8日国务院常务会议，部署进一步做好防汛救灾工作、推进重大水利工程建设。会议指出，今年以来全国累积降水量比常年同期明显偏多且降雨集中，局部地区受灾严重。近期南方大部地区仍有强降雨，据预报下一步雨区会北抬。南北方已全面进入主汛期，防汛将进入“七下八上”关键期。各地各有关部门要贯彻党中央、国务院部署，坚持生命至上，全力做好防汛救灾工作。

美国7月4日当周初请失业金人数131.4万人，预期137.5万人，前值142.7万人修正为141.3万人；续请失业金人数1806.2万人，预期1895万人，前值1929万人。

美联储资产负债表规模连续第四周萎缩，过去一周缩减1.3%，至6.92万亿美元。不过，近期美联储资产负债表持续收缩，并不意味着美联储正在关闭水龙头。事实上，美联储货币政策依然宽松。

据路透社周四（7月9日）报道，美国计划制定法规，禁止美国政府从任何使用华为、海康威视和大华等五家中国公司产品的公司购买商品或服务。

宏观大类:

A股录得8连涨，北向资金全天净买入79.51亿元，两市成交额连续5日突破万亿。当前国内经济领先全球复苏是支撑A股走强的最根本因素，A股较境外股指仍属于价值洼地，

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

相关研究:

大宗和权益联动：疫情期间黄金板块的复盘和跟踪

2020-02-06

节后首日市场恐慌性急跌，关注后期超跌修复机会

2020-02-04

宏观大类月报：疫情行情推演及大类资产展望

2020-02-04

商品策略月报：疫情令商品承压 静待逆周期调节扭转颓势

2020-02-04

后续仍有上涨的空间，此外银行和外资的增量资金也提供较大支持，人民币重回“6”时代显示内盘资产持续受到追捧。商品方面，EIA 原油库存超预期回升显示境外经济不及预期，部分工业品和能化承压，黄金仍是持续看好的品种。风险方面，近期资金面延续收敛，央行再度强调要把握好信贷投放节奏，确保信贷资金平稳投向实体经济，也就意味着近期政策或将再偏中性，而近期中美贸易摩擦风险上升也是较大的潜在风险。

策略：股票>商品>债券；

风险点：中美多方面博弈发酵；疫情重创美国复工进度；新兴市场主权债风险；美国大选特朗普连任概率持续走低。

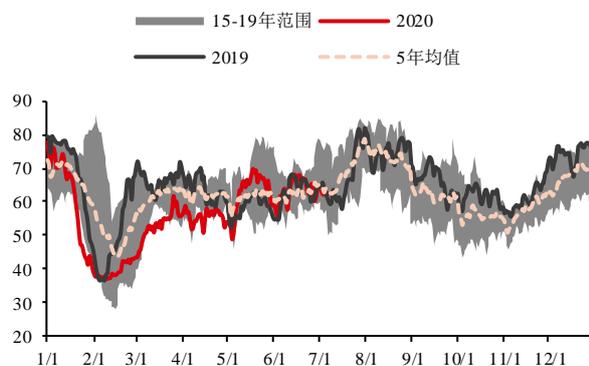
宏观经济

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



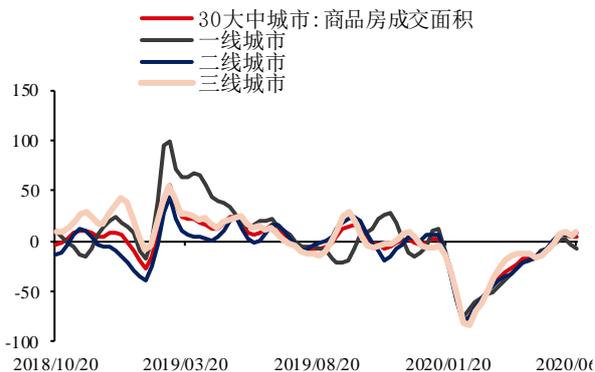
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

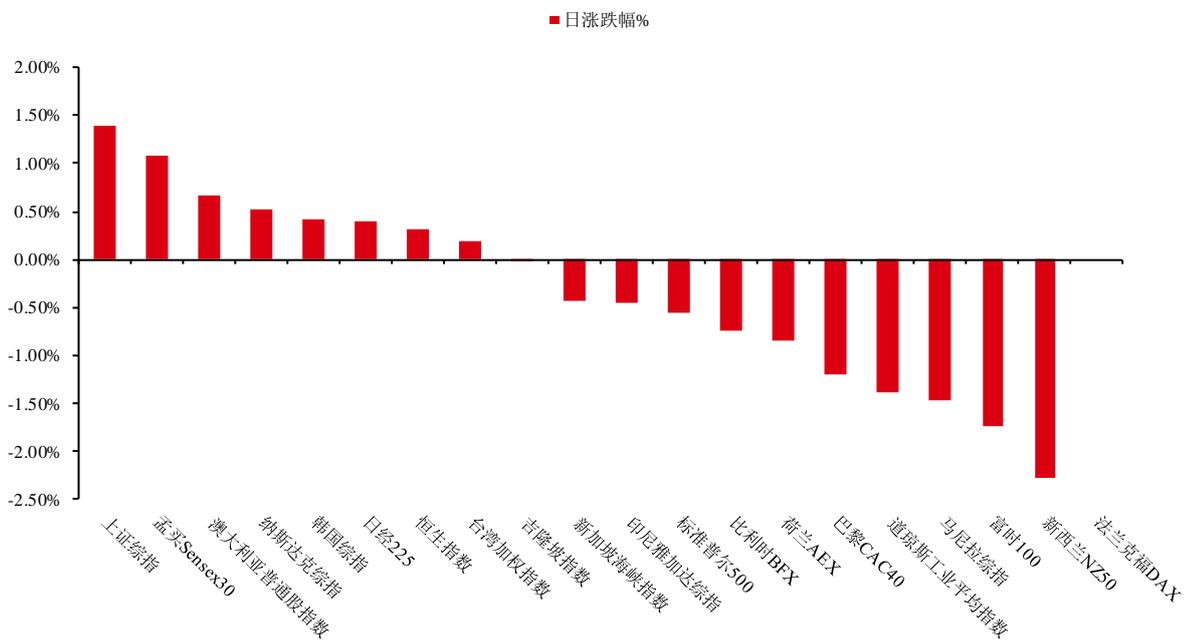
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

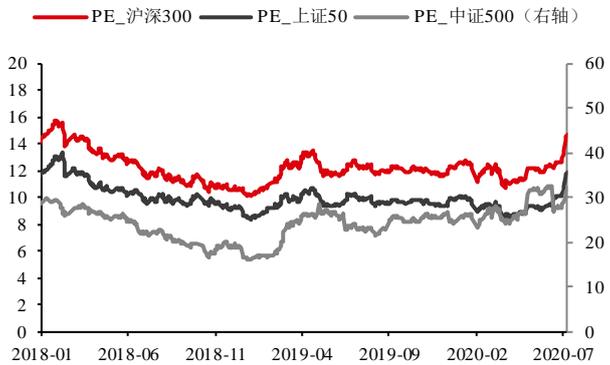
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



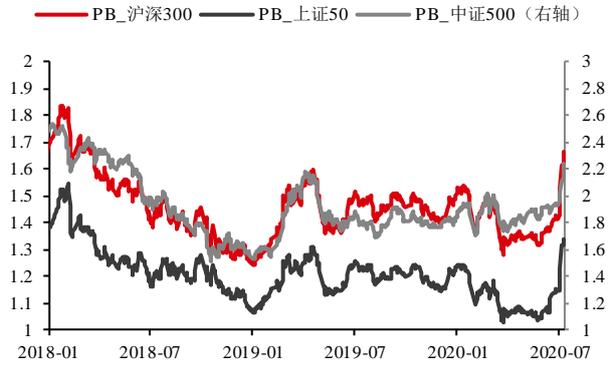
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



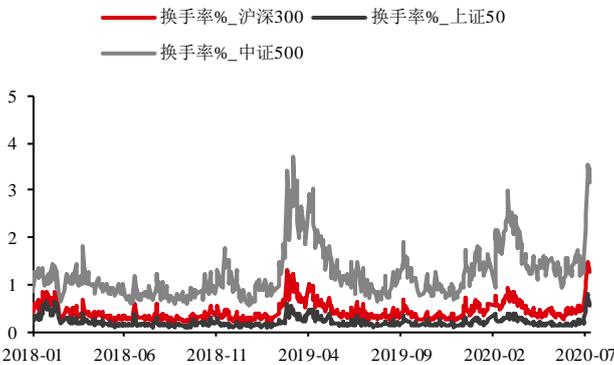
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



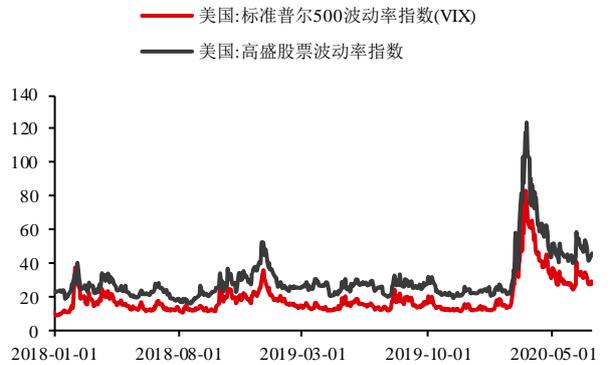
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



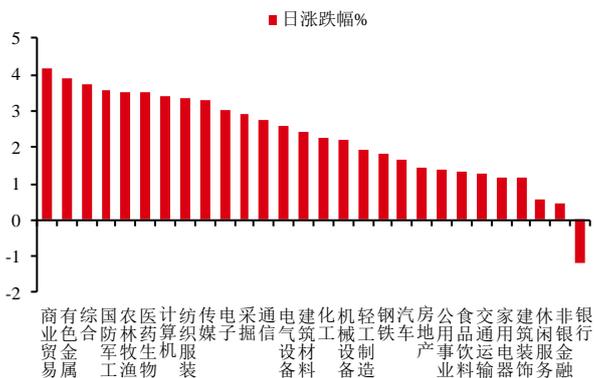
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

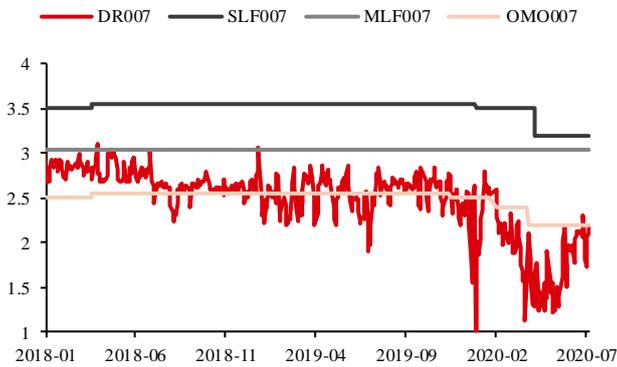
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

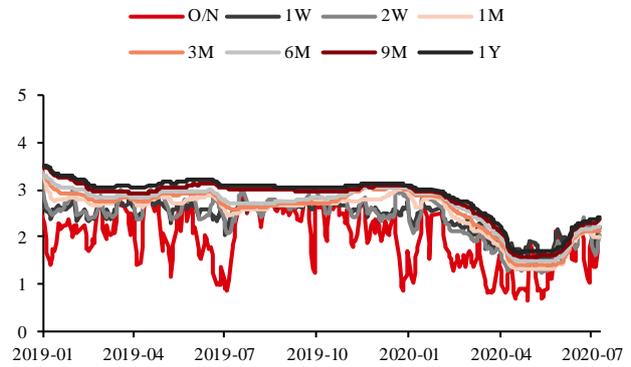
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



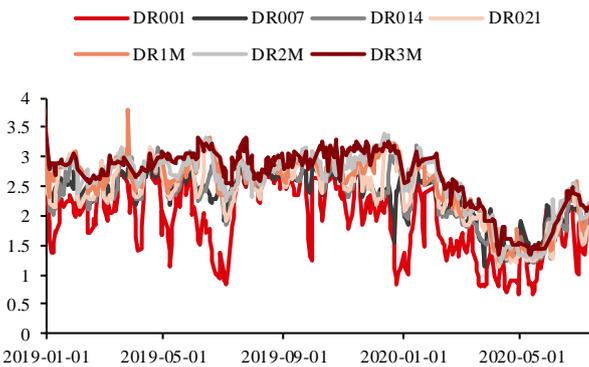
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



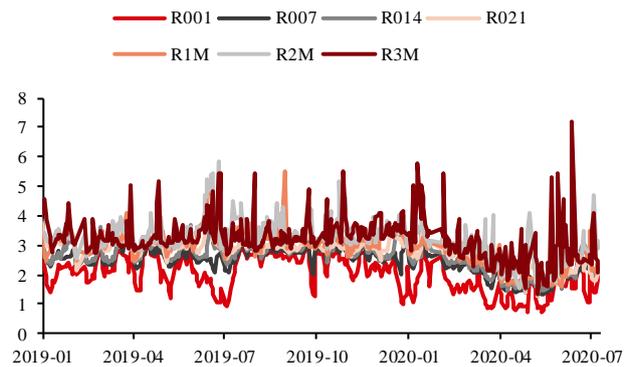
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



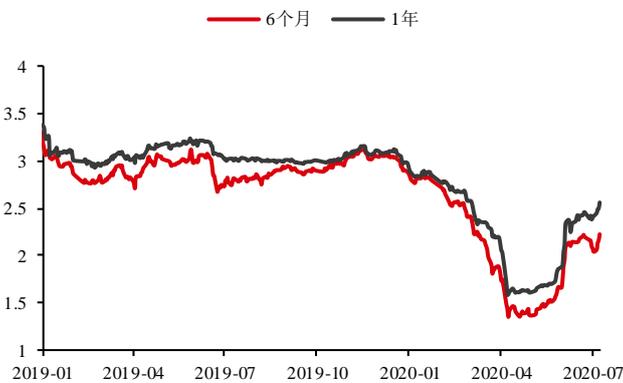
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



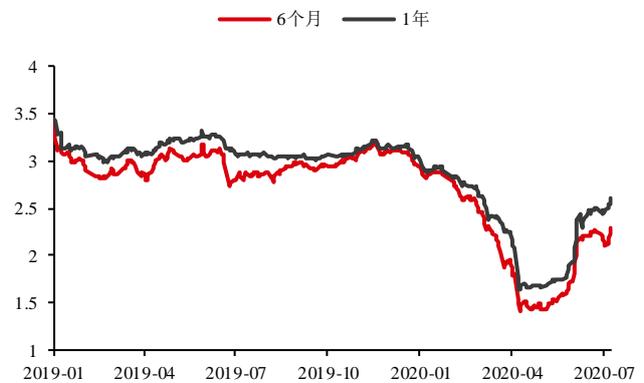
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



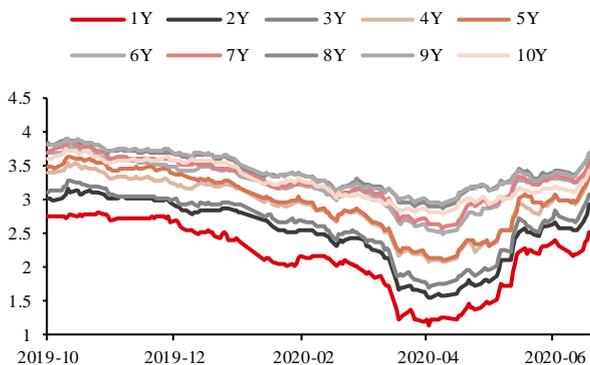
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



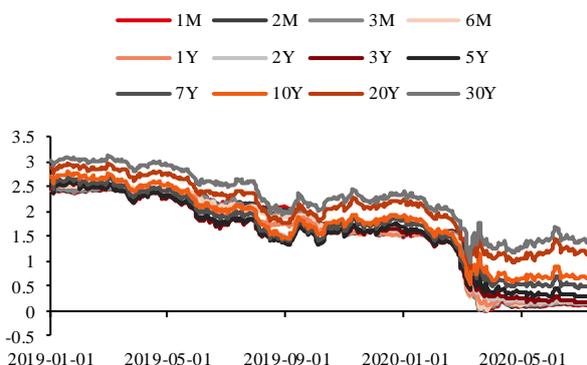
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



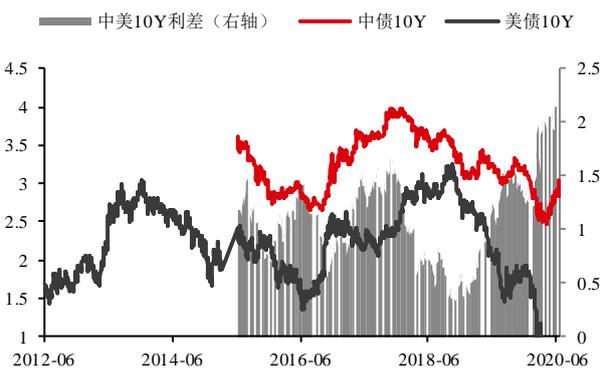
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

图 25: 人民币 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_4017



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn