

## 周请失业金人数超预期 524.5 万

### 全球宏观事件

1. 美国 4 月费城联储制造业指数-56.6，创 1980 年以来新低，预期-30，前值-12.7。
2. 美国 3 月新屋开工年化总数为 121.6 万户，预期为 130 万户，前值由 159.9 万户修正为 156.4 万户；3 月营建许可总数为 135.3 万户，预期为 130 万户，前值由 146.4 万户修正为 145.2 万户。
3. 2 月日本所持美国国债升至 1.27 万亿美元，刷新历史新高；中国所持美国国债维持在四周高位的 1.09 万亿美元；英国所持美债达到 4032 亿美元，也创历史新高。2 月份，其他国家和地区所持美国国债环比增加 2097 亿美元，至 7.067 万亿美元。

### 特别关注

美国 4 月 11 日当周初请失业金人数 524.5 万，预期 500 万，前值 660.6 万。近四周初请失业金人数已累计约 2200 万，基本抹去了金融危机以来所有的新增就业。疫情导致经济停滞对美国就业的冲击持续增大。

### 宏观流动性

16 日公布美国周请失业金人数持续疲软，超预期 524.5 万，数据发布后美元指数略有回落，但仍在 99 上方震荡。由于无限 QE 政策，流动性总体继续维持平稳。15 日中国央行开展 1000 亿 MLF 操作对冲到期量，并降低 MLF 利率 20BP，引导市场利率下行。货币市场利率多数下跌，SHIBOR 隔夜、R001、DR001 利率下降约 15%，其余期限利率涨跌不一，但均处在低点，流动性持续宽松趋势。

### 策略

中国央行维稳，流动性维持宽松；美联储开启开放式 QE，美元流动性紧张缓和。

### 风险点

疫情持续全球扩散，宏观宽松政策效果不明显

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 宏观组

研究员

徐闻宇

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

联系人

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号：F3064604

相关研究：

[经济停摆依旧 危机恐将来临——  
宏观流动性观察 33](#)

2020-04-06

[全球经济停滞，中美流动性继续分化——宏观流动性观察 32](#)

2020-03-30

[降息竞发 疫情难敌——宏观流动性观察 31](#)

2020-03-22

[资本市场极限蹦极，各国应对政策转向——宏观流动性观察 30](#)

2020-03-16

[全球降息声起，期待惊蛰去瘟——  
宏观流动性观察 29](#)

2020-03-09

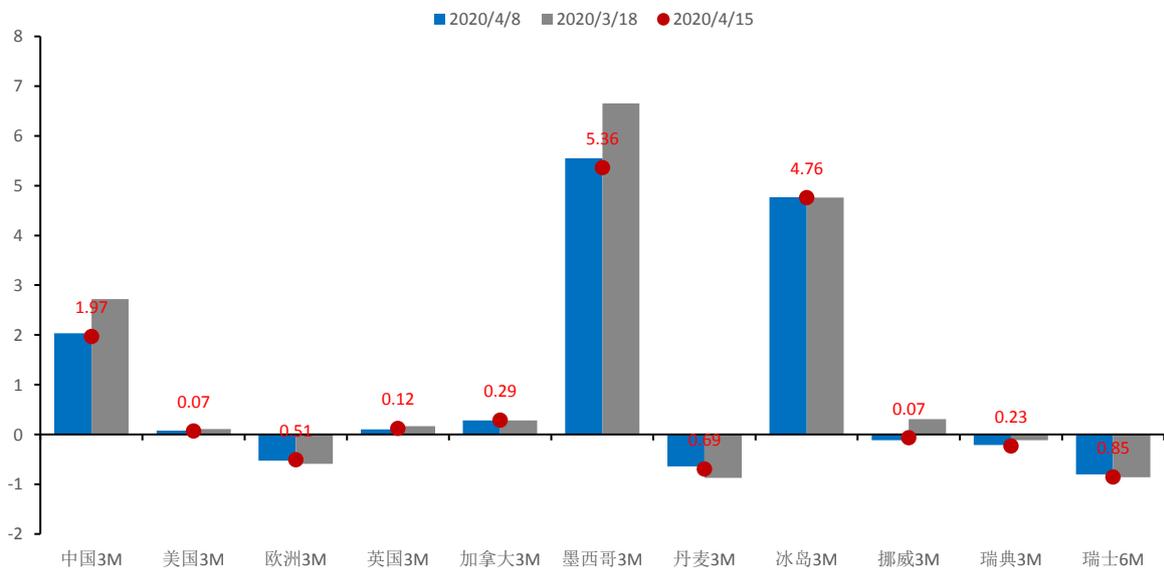
## 全球主要经济指标评价

指标名称	对应日期	指标数值	指标走势		指标评价
			近1月	近3月	
美国商业银行信贷与上周比	04月01日	0.542%	↓	↓	出现下降，波动较大
美国 ISM 制造业 PMI	3月	49.1	↓	↑	受疫情影响降幅较大
美国克利夫兰通胀中值环比	2月	0.20%	↓	↓	小幅回落，变化不大
中国 M2 同比增速	3月	10.1%	↑	↑	宽松政策效果明显
中国制造业 PMI	3月	52	↑	↑	上月基数较低，环比超预期回升
中国 CPI 月度同比	3月	4.3%	↓	↓	疫情末尾，食品价格回落
			近1日	近1周	
美元指数	04月16日	99.76	↑	↓	99上方震荡
美元国债 3M 收益率	04月16日	0.14%	↓	↓	小幅震荡
美国 SOFR 利率	04月16日	0.03%	↓	↓	小幅震荡，略有下行
7天美元 LIBOR 利率	04月16日	0.23%	-	↓	小幅波动，开始下行
SHIBOR 7天利率	04月16日	1.657%	↑	↓	持续低位，小幅震荡
DR007 加权平均	04月16日	1.23%	↓	↓	出现明显下降
R007 加权平均	04月16日	1.4864%	↓	↓	大幅下行趋势

数据来源：Bloomberg Wind 华泰期货研究院

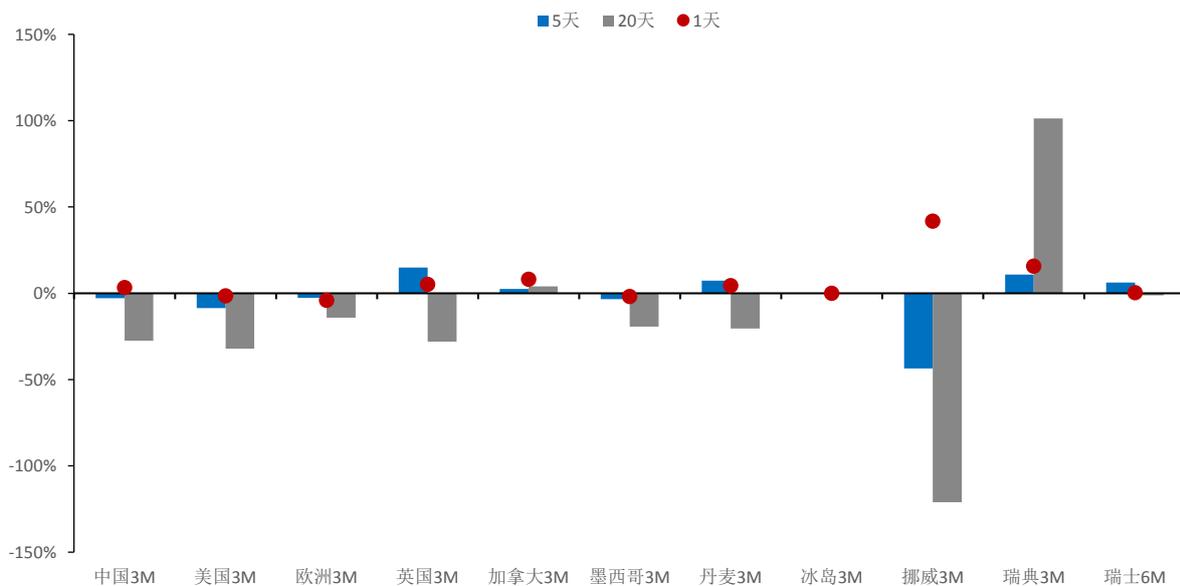
## 全球利率预期跟踪

图 1: 十一国利率预期近日数值跟踪



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

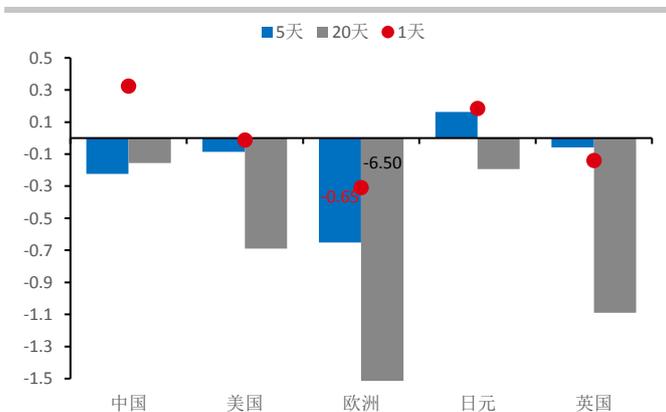
图 2: 十一国利率预期走势变化 (%)



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

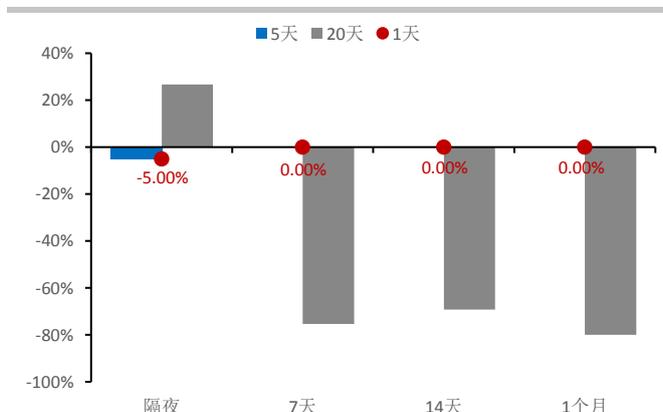
### 全球宏观流动性跟踪

图 3: 五国拆借利率-OIS 走势变化 (%)



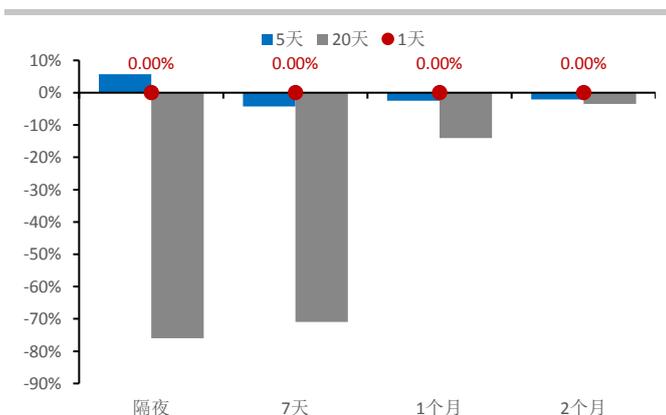
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 4: 美元回购利率走势变化 (%)



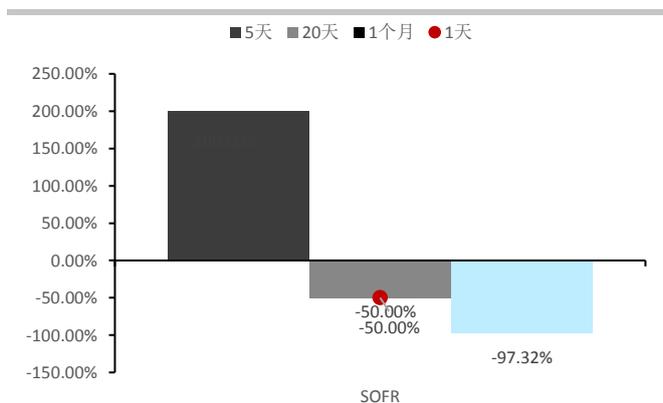
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: 美元 LIBOR 利率走势变化 (%)



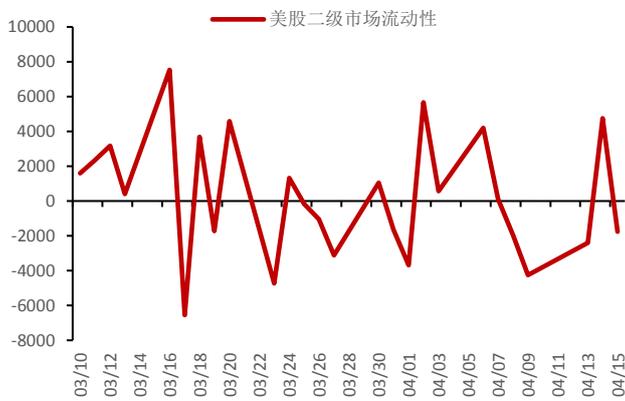
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: 美国 SOFR 利率走势变化 (%)



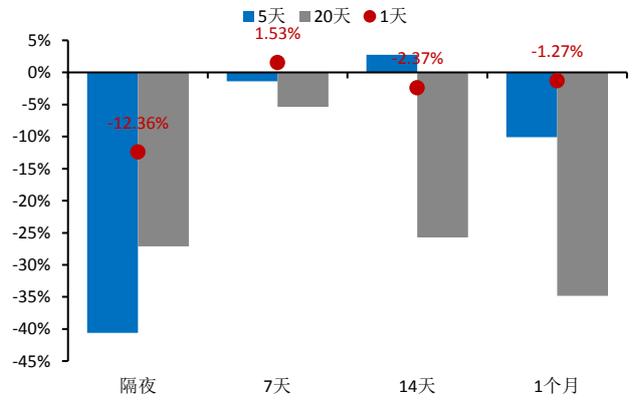
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 7: 美股二级市场流动性走势 (百万美元)



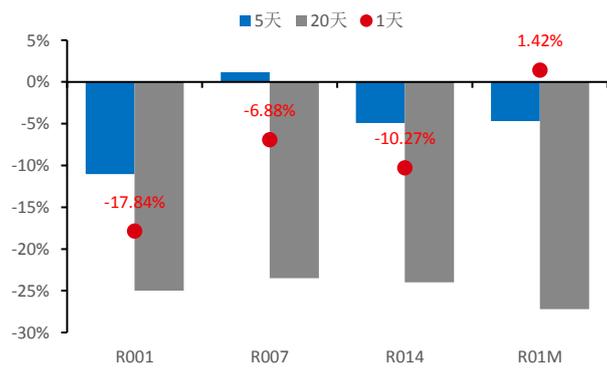
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: 中国 SHIBOR 利率走势变化 (%)



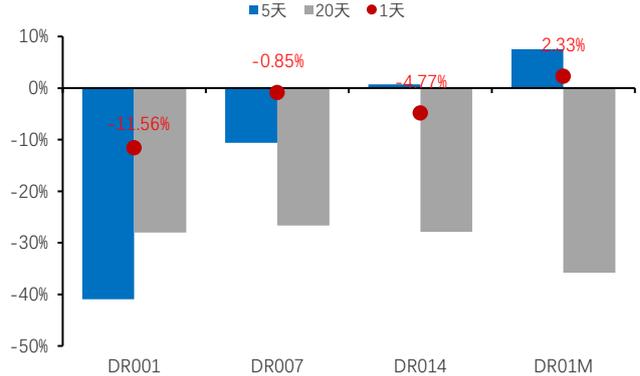
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 9: 中国银行间质押式回购加权利率变化 (%)



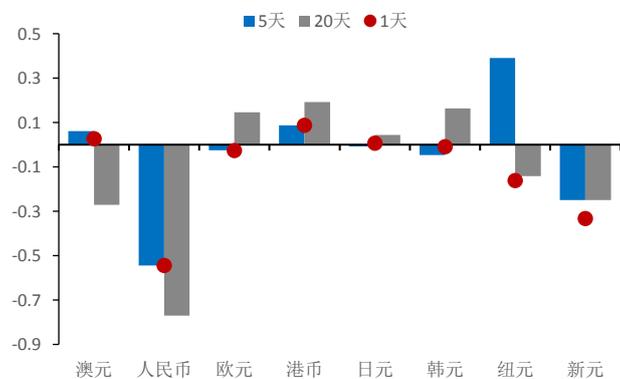
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中国银行存间质押式回购加权利率变化 (%)



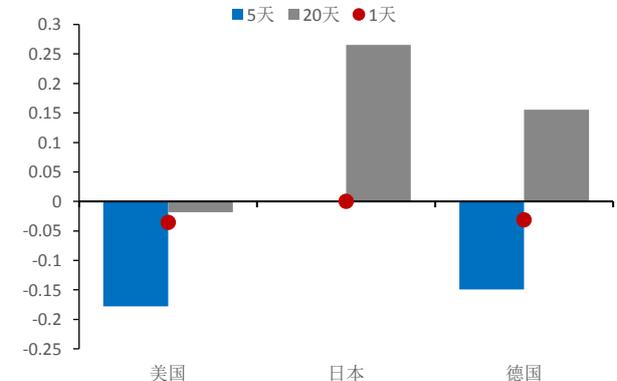
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 八国外汇预期走势变化 (%) (1Y1y)



数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 12: 三国企业债到期收益率走势变化 (%)



数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 13: 五大主要经济体国债收益率跟踪

值	3个月	6个月	1年	3年	5年	10年
美国	0.14	0.17	0.18	0.24	0.34	0.61
中国	1.01	1.09	1.21	1.64	2.02	2.53
欧盟	-0.60	-0.61	-0.63	-0.63	-0.56	-0.30
英国					0.11	0.36
日本			-0.17	-0.16	-0.10	0.02

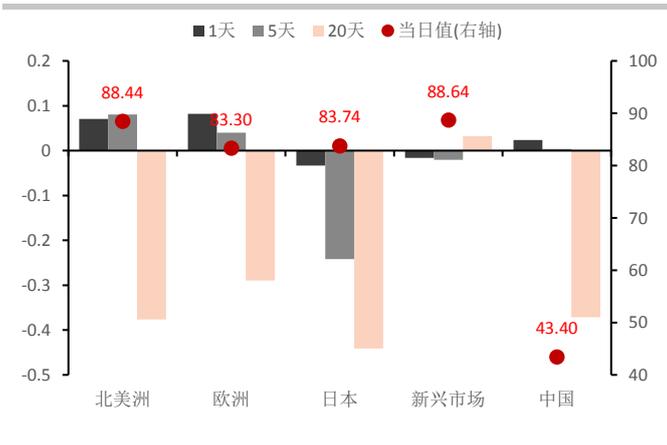
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 14: 五大主要经济体国债收益率变化 (BP)

BP 1天	3个月	6个月	1年	3年	5年	10年
美国	0.0	-284.1	-112.4	0.0	-118.0	-348.1
中国	-429.5	-323.0	-132.2	-127.7	-21.7	-70.3
欧盟	-98.2	1.8	169.7	594.7	879.3	1846.1
英国					1350.5	941.2
日本			-505.6	-689.7	-900.9	4615.4

数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 15: 五大主要市场 CDS 利差变化 (%)



数据来源: Bloomberg 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\\_5771](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_5771)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>