

美元指数破百

全球宏观事件

1. 加拿大与美国将于周三宣布一项关闭部分边境的协议，在关闭边境的同时，贸易和商业将可以继续运作。
2. 中国2月末央行外汇占款余额 21.2 万亿元人民币，环比减少 125 亿元。
3. 欧元区2月CPI环比升0.2%，预期升0.2%，前值降1%。
4. 印度央行将于3月20日通过公开市场操作购买1000亿卢比的政府债券。此外，印度央行据悉准备好干预债券市场。

特别关注

美国财政部将推出1万亿美元刺激计划。该计划可能向每位美国人发送两张1000美元的支票，并投入3000亿美元帮助小企业避免大规模裁员。

宏观流动性

18日，标普500触发本月第四次熔断机制。由于资本市场剧烈动荡，市场对美元现金需求加大，美元流动性恐慌持续。美元指数走高一度破百，为2017年以来首次，非美货币全线下跌。当日纽约联储在隔夜回购操作中接纳了858亿美元的证券，由于美联储加大回购操作规模呵护市场流动性，SOFR维持平稳。中国央行称目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，当日不开展逆回购操作，同时无逆回购到期实现零投放零回笼，连续22个工作日无逆回购操作。受定向降准影响，央行间资金面持续宽松，货币市场利率继续下降趋势，各期限利率全线下跌，流动性总体平稳。

策略

中国央行继续宽松，流动性维持宽松；美联储开启大规模宽松，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：

[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

[疫满全球，惊魂未定——宏观流动性观察 28](#)

2020-03-02

[中国降息如期而至，流动性宽松依旧——宏观流动性观察 27](#)

2020-02-24

[货币逆周期调节政策仍将持续——宏观流动性观察 26](#)

2020-02-16

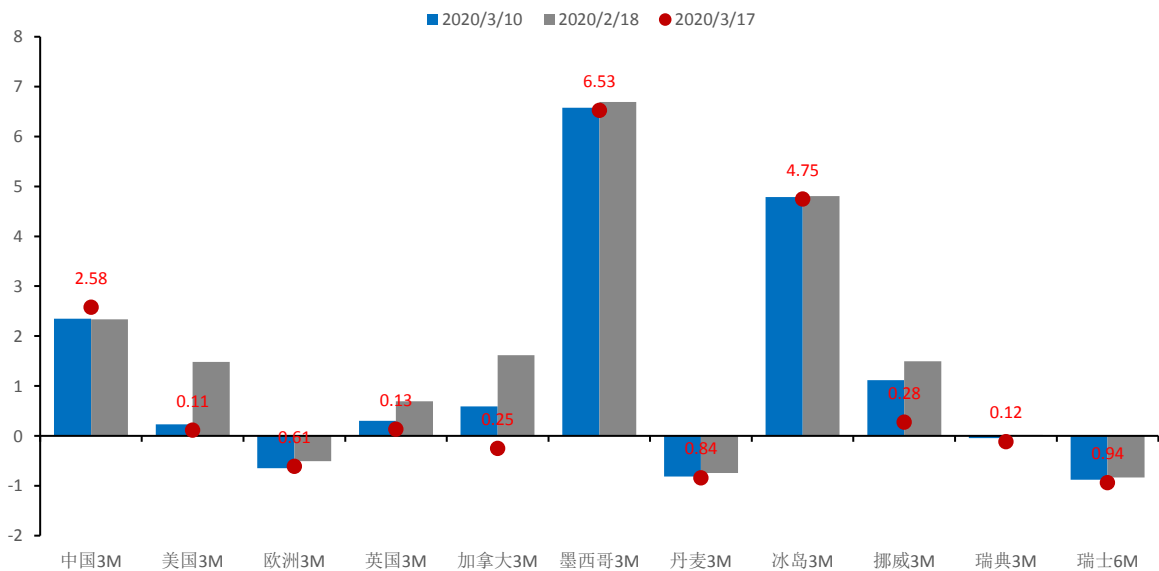
全球主要经济指标评价

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	03月04日	0.732%	↑	↑	出现上涨，波动较大
美国 ISM 制造业 PMI	2月	50.1	↓	↑	降幅较大，但仍在荣枯线上
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	2月	8.8%	↑	↑	宽松政策效果明显
中国制造业 PMI	2月	35.7	↓	↓	疫情影响降至有记录以来最低位
中国 CPI 月度同比	2月	5.2%	↓	↑	疫情使食品供需失衡，仍处高位
			近1日	近1周	
美元指数	03月18日	101.71	↑	↑	继续大幅回升，一度101上方
美元国债 3M 收益率	03月18日	0.03%	↓	↓	低位波动
美国 SOFR 利率	03月18日	0.54%	↑	↓	小幅波动
7天美元 LIBOR 利率	03月18日	0.67%	↑	↓	小幅波动，基本平稳
SHIBOR 7天利率	03月18日	1.751%	↓	↑	继续下降趋势
DR007 加权平均	03月18日	1.676%	↓	↑	继续下降趋势
R007 加权平均	03月18日	1.842%	↓	↑	继续下降趋势

数据来源：Bloomberg Wind 华泰期货研究院

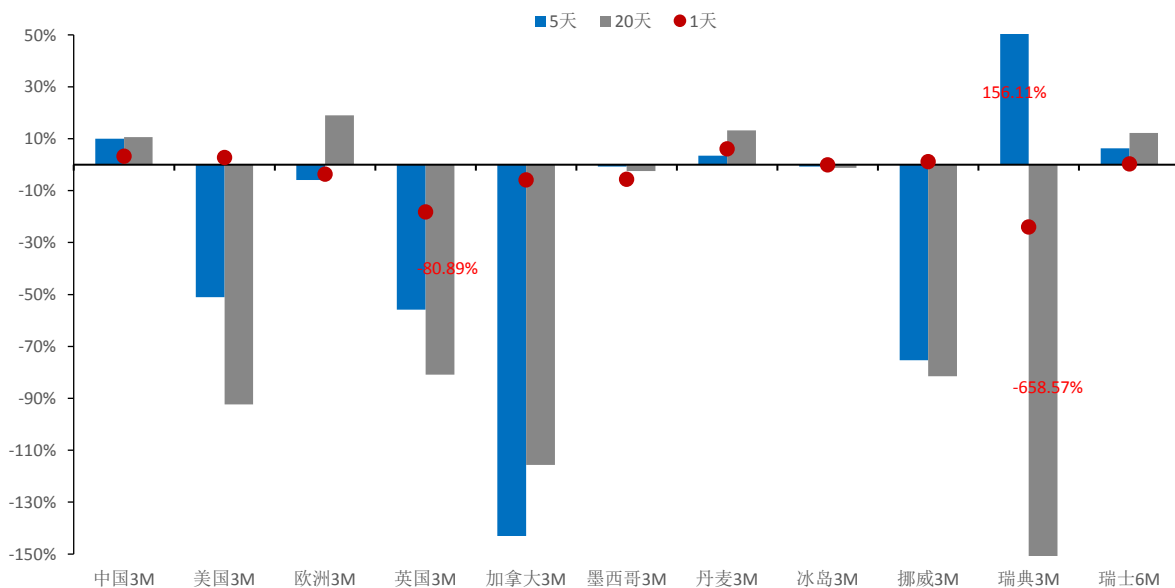
全球利率预期跟踪

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

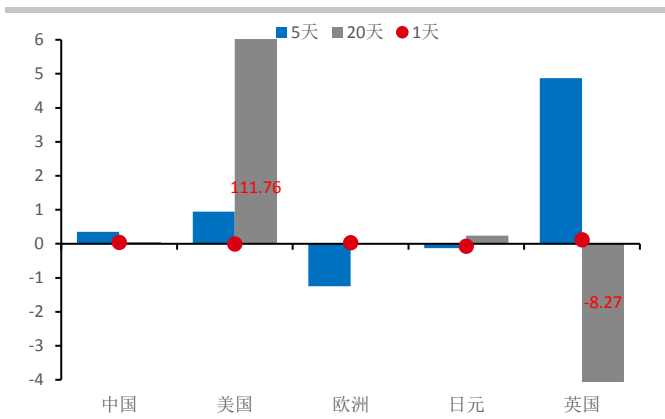
图 2: 十一国利率预期走势变化 (%)



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

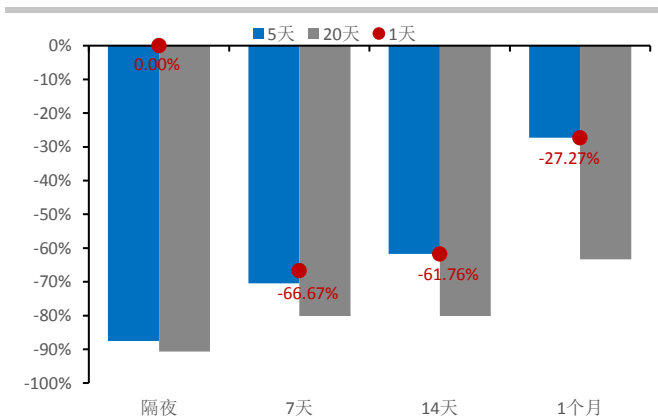
全球宏观流动性跟踪

图 3: 五国拆借利率-OIS 走势变化 (%)



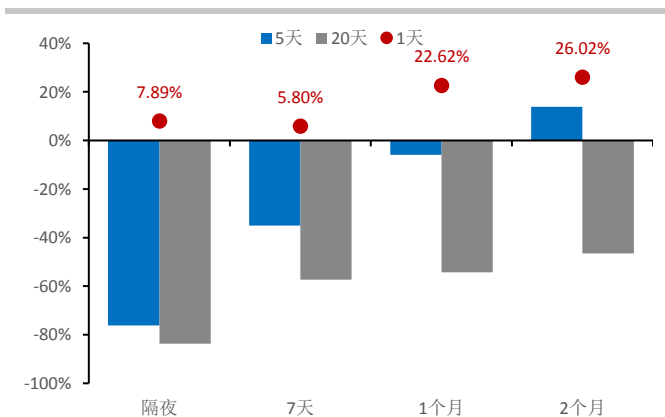
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 4: 美元回购利率走势变化 (%)



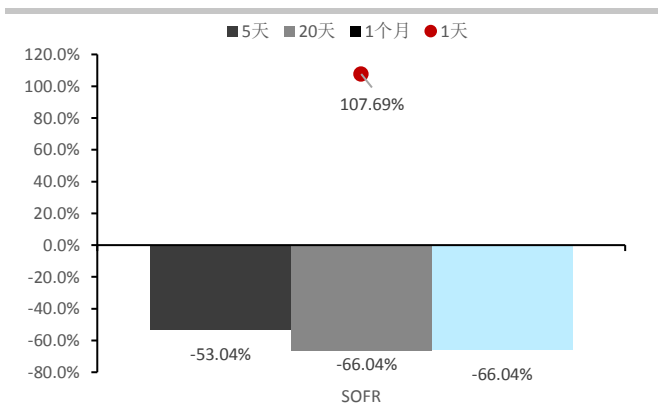
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: 美元 LIBOR 利率走势变化 (%)



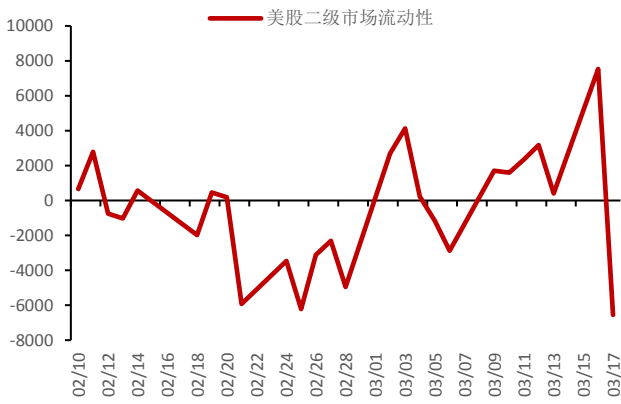
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: 美国 SOFR 利率走势变化 (%)



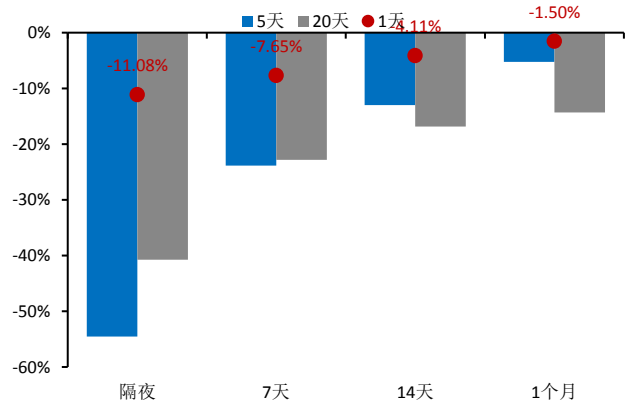
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 7: 美股二级市场流动性走势 (百万美元)



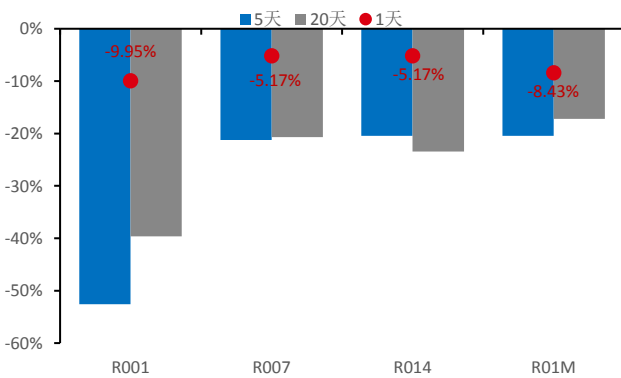
数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: 中国 SHIBOR 利率走势变化 (%)



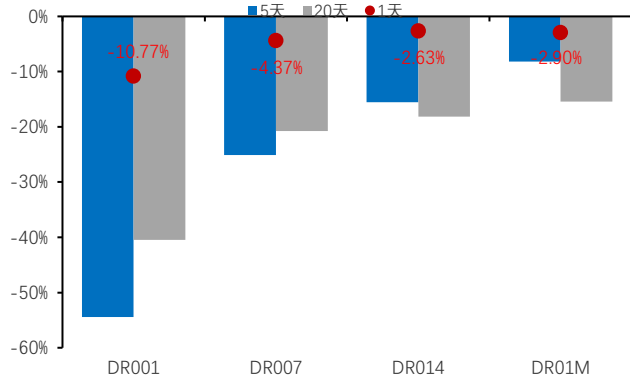
数据来源: Bloomberg Wind 华泰期货研究院

图 9: 中国银行间质押式回购加权利率变化 (%)



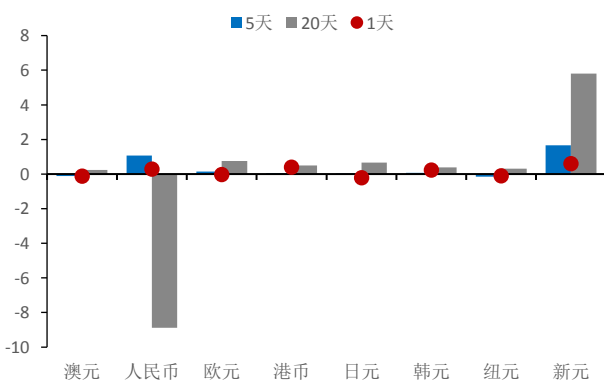
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 中国银行间质押式回购加权利率变化 (%)



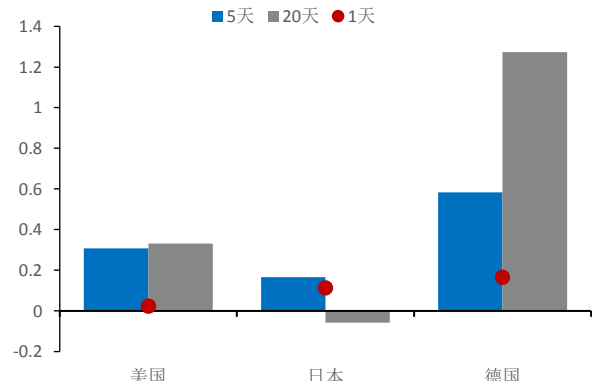
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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	0.03	0.15	0.19	0.55	0.69	1.09
中国	1.60	1.77	1.92	2.26	2.54	2.71
欧盟	-0.82	-0.85	-0.89	-0.82	-0.67	-0.39
英国					0.34	0.56
日本			-0.24	-0.20	-0.11	0.02

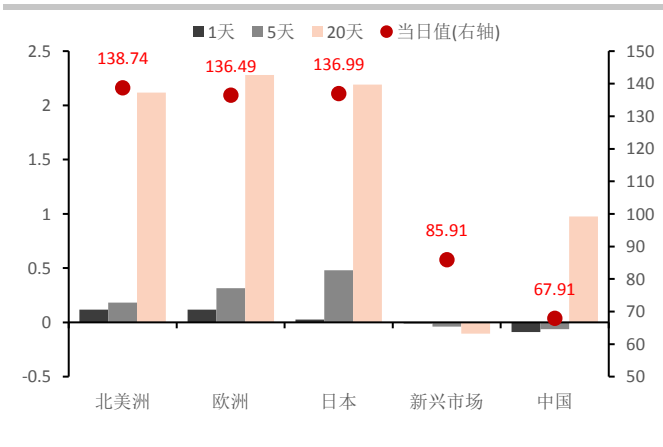
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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	-7937.5	-3852.5	-3085.5	-1129.0	-766.1	64.7
中国	-164.7	28.9	105.5	46.7	-25.5	0.4
欧盟	224.8	271.0	224.4	-550.4	-1279.8	-2087.2
英国					2010.6	1632.9
日本			480.3	153.8	-181.8	-1666.7

数据来源: 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_6397



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn