

境外各国终于走上应对疫情的正确道路

摘要:

1. 发改委：下一步将重点从有积极扩大有效需求及促进消费回补等五方面来促进经济增长；预计全年物价走势将呈前高后低的态势，不存在全面上涨的基础；扩大地方政府专项债券规模，抓紧准备专项债券项目；加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度；将会同有关部门进一步充实完善稳定和扩大居民消费的政策预案。
2. 多国出台新的禁止做空禁令或稳市场措施。法国财长勒梅尔：法国将禁止做空 24 小时。意大利证券交易委员会发布做空禁令，禁止卖空 20 只意大利证交所股票。比利时金融监管机构：禁止卖空及类似交易。
3. 国务院：部署深入推进“放管服”改革，培育壮大新动能促进稳就业。中国政府网显示，国务院常务会议部署深入推进“放管服”改革，培育壮大新动能，促进稳就业；要求加快重大投资项目开复工，有效补短板惠民生；通过《农作物病虫害防治条例（草案）》。会议指出，必须把稳就业放在首位。一要根据疫情持续向好态势，在保持必要疫情防控措施的同时，取消妨碍复工复产的不合理规定。二要深化“放管服”改革。清理取消不合时宜的临时管制措施和不合理的证明、收费等规定。三要发挥“双创”积极作用，更多采取市场化手段促进大学生、农民工等重点群体就业创业。四要对“互联网+”、平台经济等加大支持力度，发展数字经济新业态，催生新岗位新职业。
4. 美联储宣布，恢复商业票据融资机制，而上一次使用该工具还要追溯到 2008 年金融危机时。财政部将向美联储提供 100 亿美元的信贷保护，这些资金将来自财政部的外汇稳定基金，除非延期，商业票据融资机制将于 2021 年 3 月 17 日终止。

宏观大类:

复工高频数据显示，复工进度继续好转。运输端来看，3 月 17 日全国挖掘机开工率(主要是二手机)环比上涨 0.5%；3 月 16 日，全国运输旅客 1720 万人，环比增加 1.6%，其中铁路发送旅客 258 万人次，环比增加 7.7%。周二，发改委新闻发布表示，除湖北等个别省份外，全国其他省（区、市）复工率均已超过 90%。随着疫情持续得到控制，国内逐渐具备全面复工条件，目前仅需要警惕境外输入案例。

截止 3 月 16 日，全球至少已有 30 个国家采取了局部或者完全的封关措施，终于开始走上应对疫情的正确道路上来，在已知疫情扩散最为严重的欧洲，意大利于 3 月 10 日全国封城，西班牙 3 月 14 日全国封城，法国 3 月 17 日全国封城，德国、英国也宣布禁止公众集会，呼吁居家隔离。国内方面，政府继续出台政策为复工复产保驾护航，发改委新闻发布表示，除湖北等个别省份外，全国其他省（区、市）复工率均已超过 90%。国务院出台政策稳就业，推进“放管服”改革。发改委表示下一步重点将从扩大有效需求着

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

手。

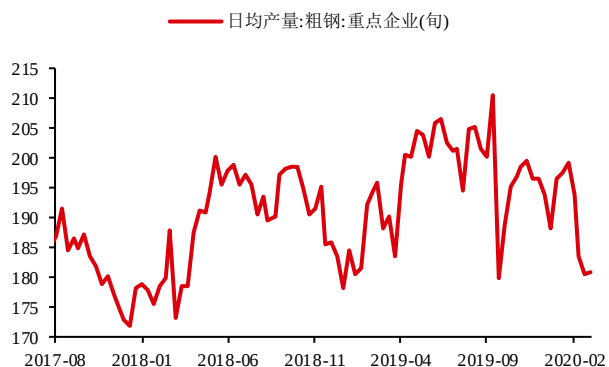
总的来讲，当下全球各国终于开始走上应对疫情的正确道路上来，结合此前大量的宽松政策，市场跌幅有所放缓。但就疫情来讲，至少从开始全国封城起 14 天后才能见到新增确诊人数的见顶，乐观预计欧洲疫情至少到 4 月初才能见顶，到 4 月底逐渐进入稳定阶段。因此目前仍难言全球避险局面结束，仍需警惕风险。

策略：全球避险下，国债及部分农产品受到追捧，黄金大跌过后也值得配置

风险点：疫情超预期

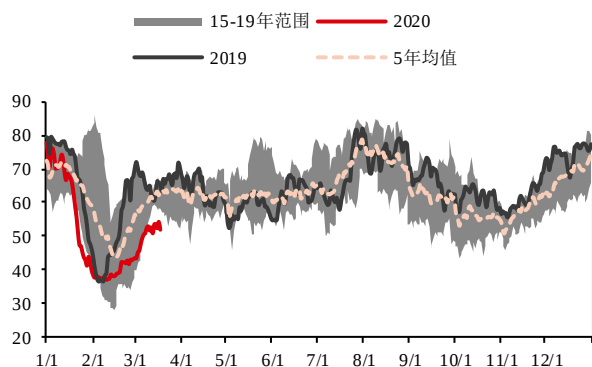
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



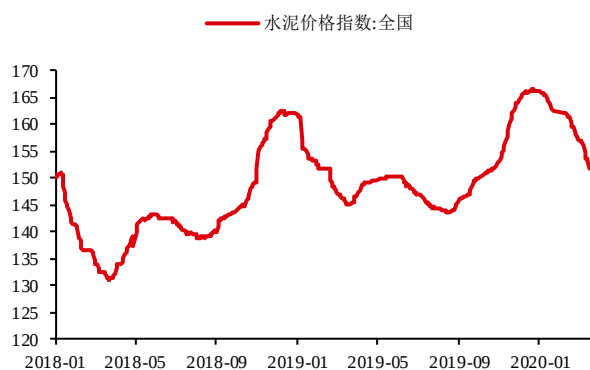
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



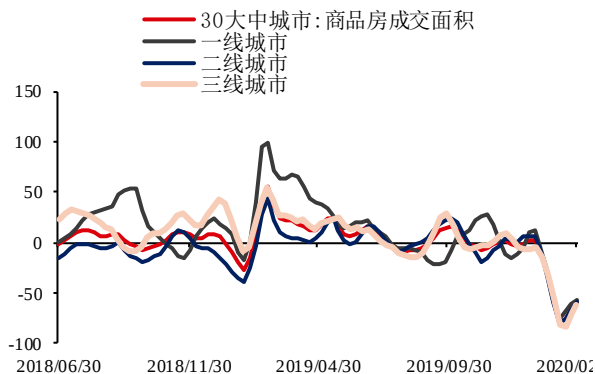
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



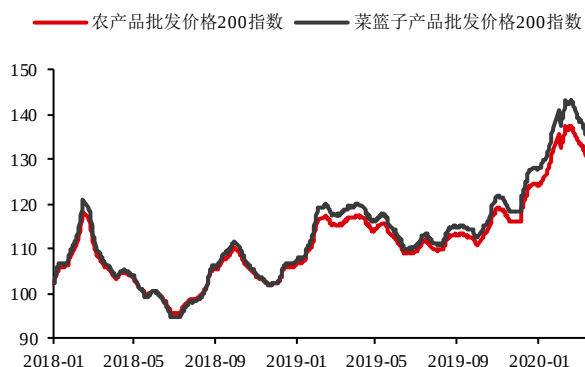
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

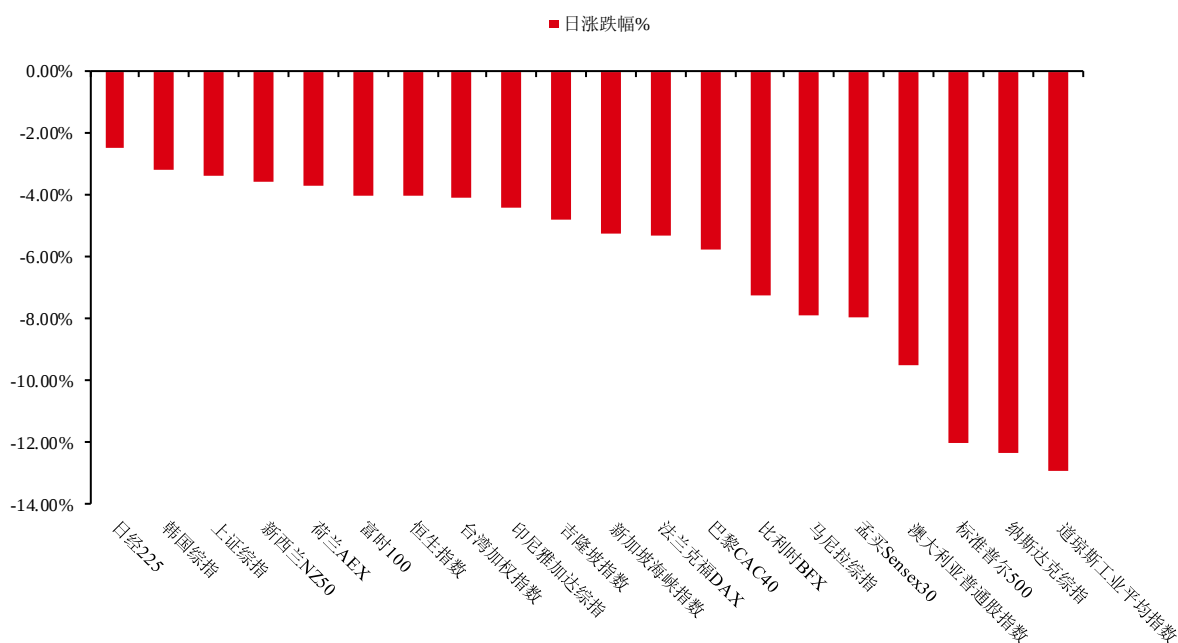
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

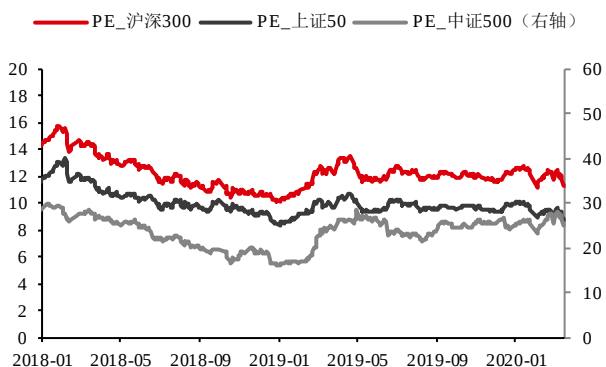
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



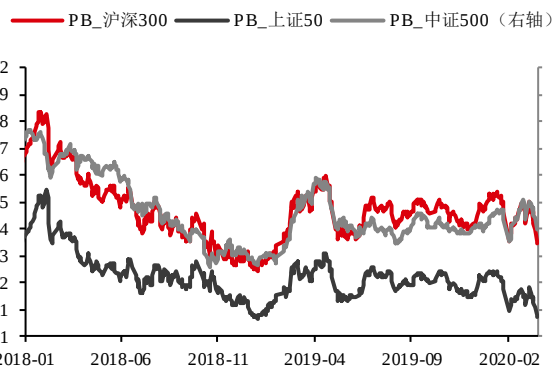
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE 单位: 倍



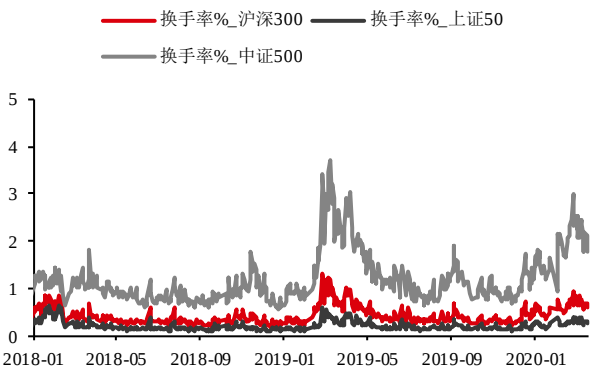
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PB 单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

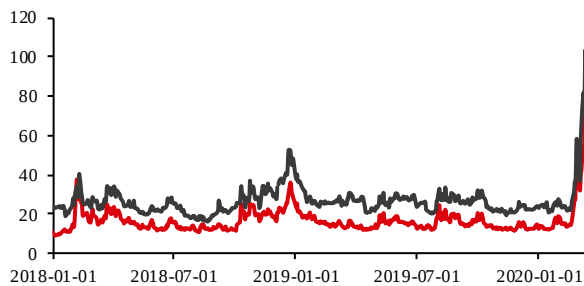
图 10: 换手率 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

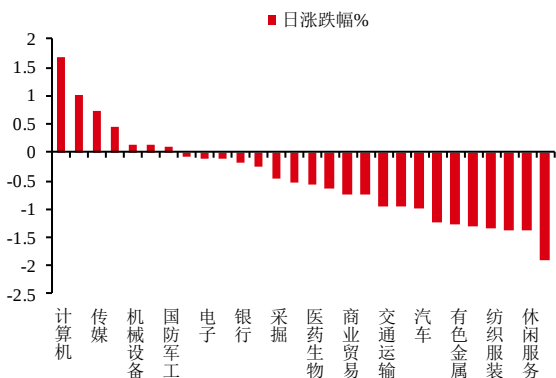
图 11: 波动率指数 单位: 无, %

— 美国:标准普尔500波动率指数(VIX)
— 美国:高盛股票波动率指数



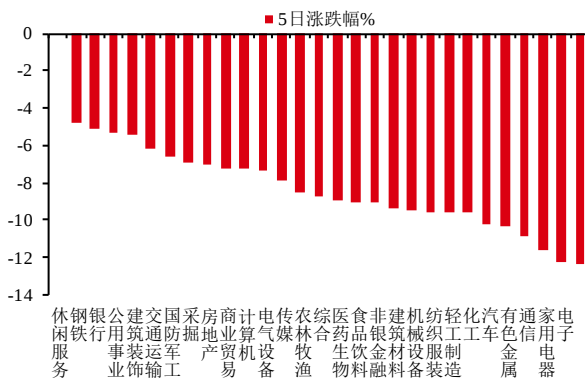
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

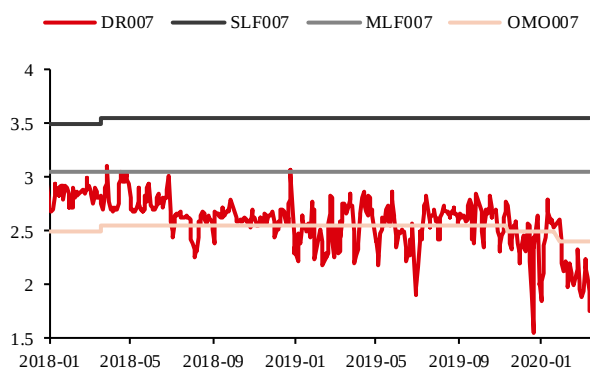
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

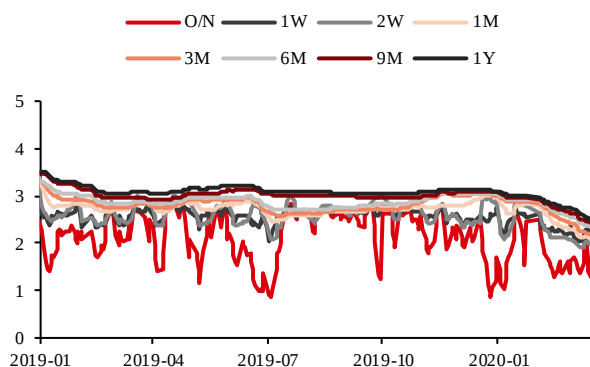
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



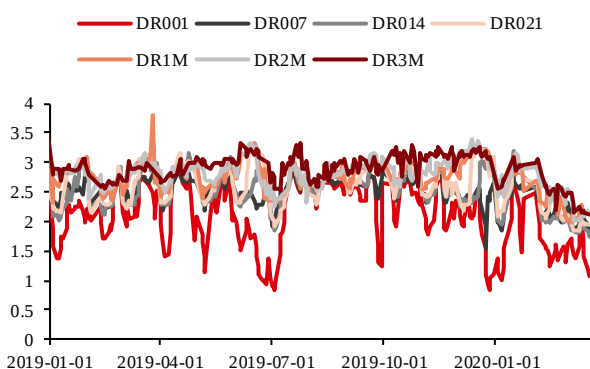
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



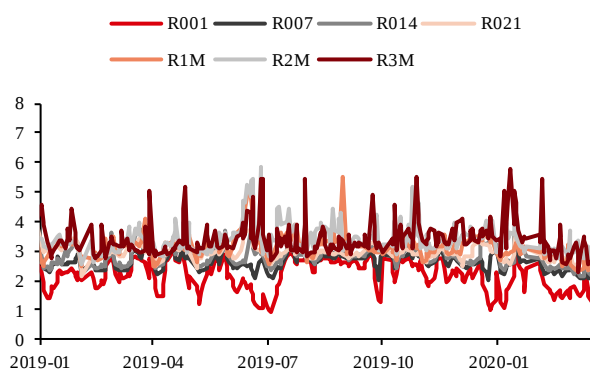
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



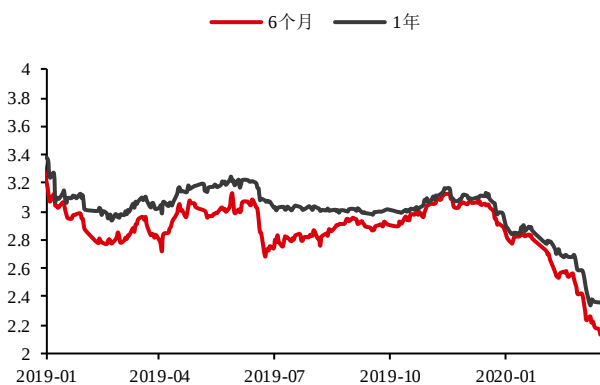
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



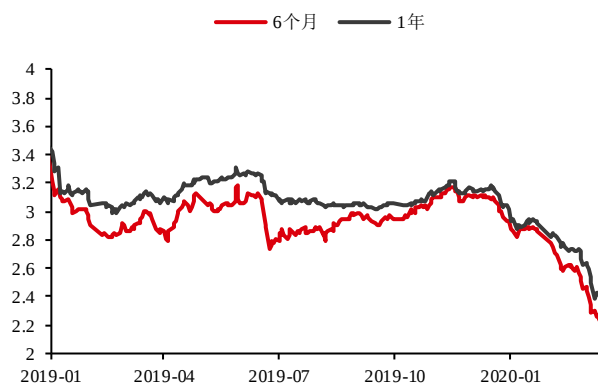
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



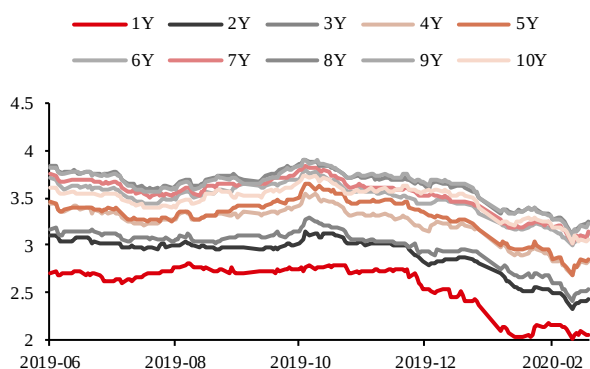
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



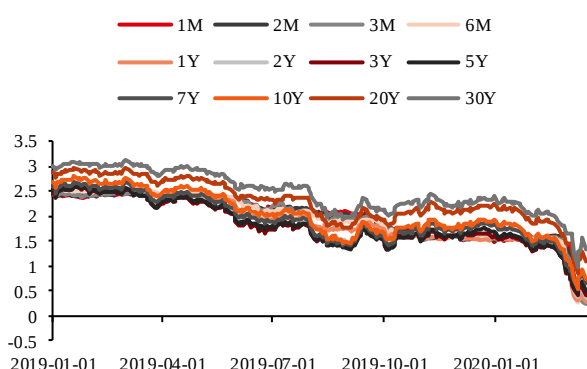
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



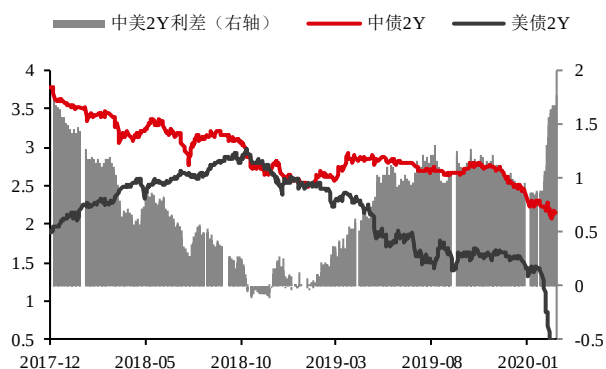
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



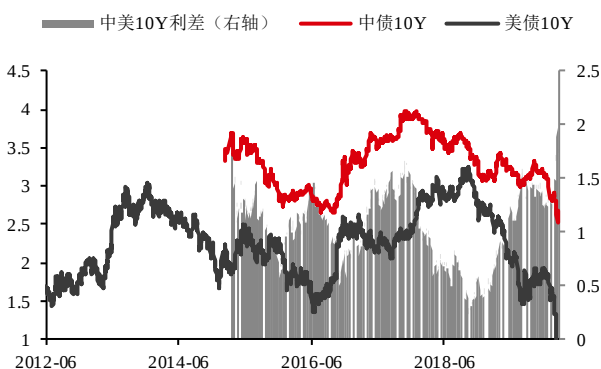
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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_6423

