

户籍改革意见出台 利好权益市场

摘要:

1. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于促进劳动力和人才社会性流动体制机制改革的意见》。提出以户籍制度和公共服务牵引区域流动。全面取消城区常住人口300万以下的城市落户限制，全面放宽城区常住人口300万至500万的大城市落户条件。
2. 河北省对《河北省重污染天气应急预案》进行修订并印发实施，新预案对秋冬季应急减排管控措施做出较大调整，建立健全应急减排差异化管理体系和正面清单制度，严防应急减排“一刀切”。
3. 住建部等6部门印发《关于整顿规范住房租赁市场秩序的意见》，将整顿规范住房租赁市场秩序的成果制度化、常态化。《意见》要求加强从业主体和房源信息发布管理，防范住房租赁金融风险，对住房租金贷款业务的贷款期限、贷款额度作出明确要求。《意见》明确，房地产经纪机构不得赚取住房出租差价。

宏观大类:

国内方面，户籍改革进一步推进，政府计划全面取消城区常住人口300万以下的城市落户限制，全面放宽城区常住人口300万至500万的大城市落户条件，目前仍为意见稿，后续推进落实仍需更多配套改革配合。同时，住建部等6部门印发《关于整顿规范住房租赁市场秩序的意见》，将整顿规范住房租赁市场秩序的成果制度化、常态化。国外方面，欧美市场圣诞节假期休市。总的来讲，中国经济领先全球企稳的趋势仍然延续。长期来看，我们认为当前全球逐渐转入弱复苏阶段，中国经济领跑全球复苏，大类资产呈现股票>商品>债券的排序。明年一季度国内高通胀下对于股票和商品的行情带动值得关注。

策略：股票>商品>债券，农产品>工业品，债券/黄金低配

风险点：贸易摩擦风险，中美央行加息

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:

商品策略季报:把握确定性 关注超预期

2019-10-01

商品策略专题:美债利率阶段性反弹,关注风险偏好改善策略

2019-09-16

商品策略月报:关税加码在即 降息策略延续

2019-9-01

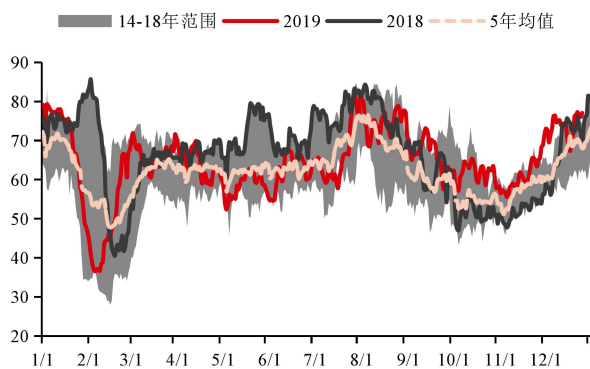
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



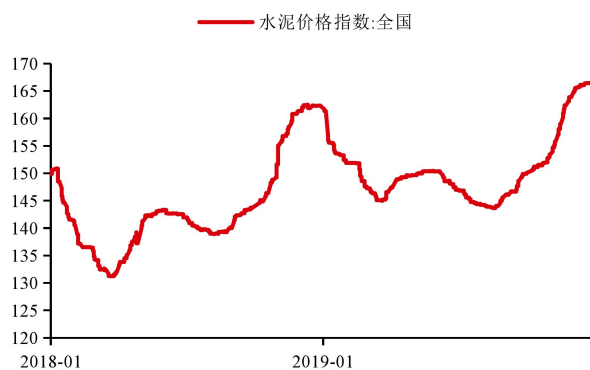
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨



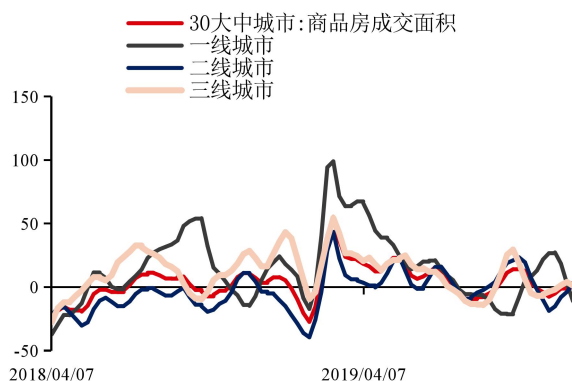
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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: %



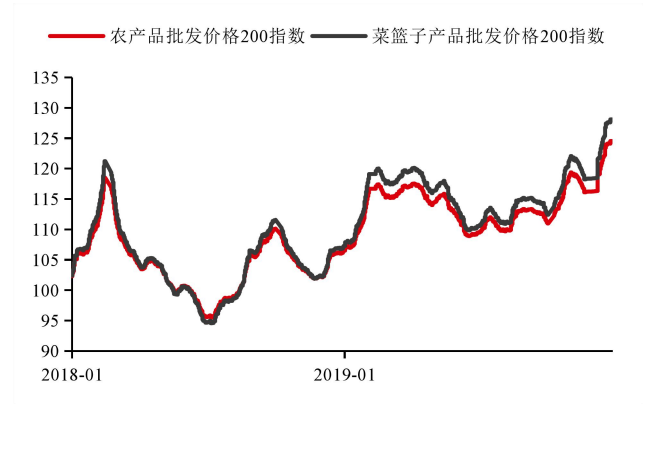
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

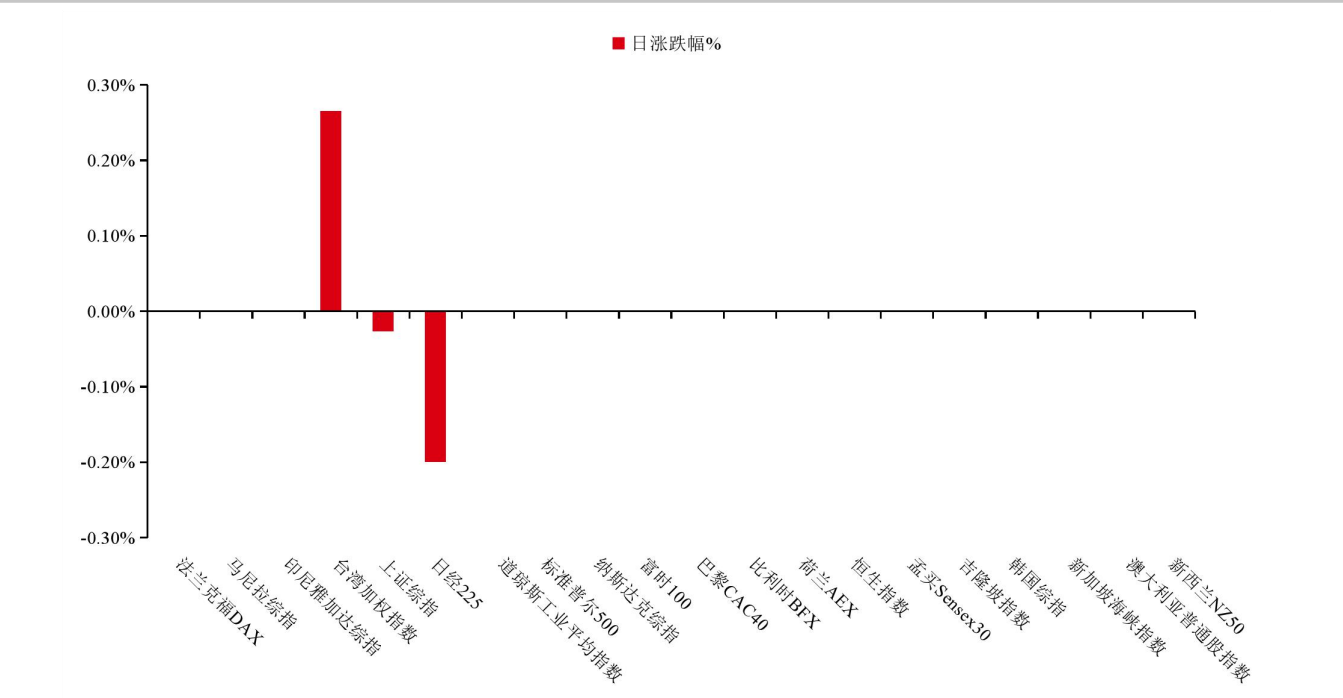
图 6: 农产品批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

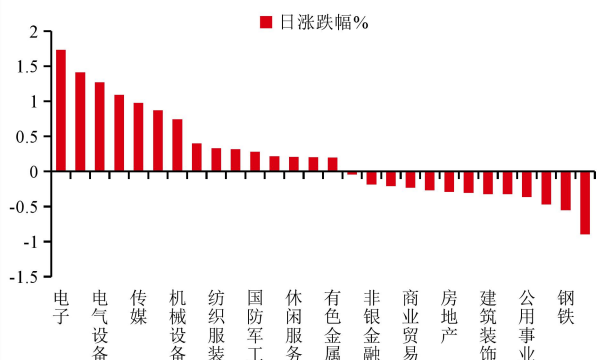
权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅 单位: %



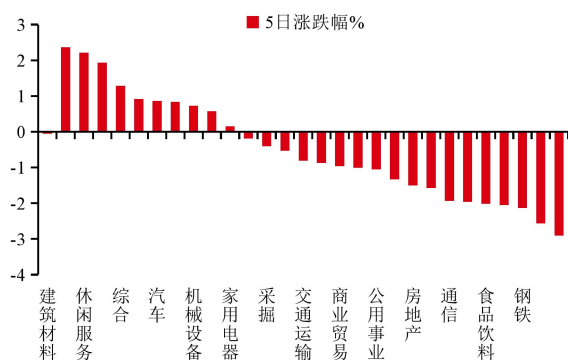
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



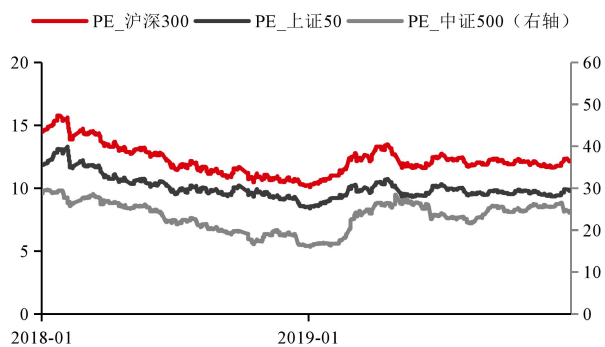
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



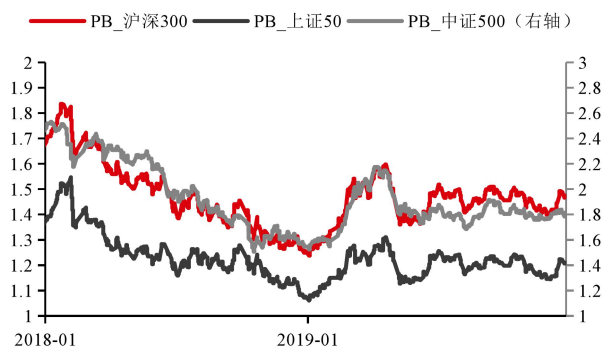
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



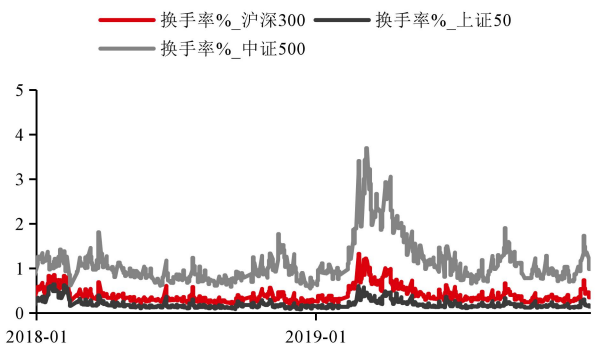
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



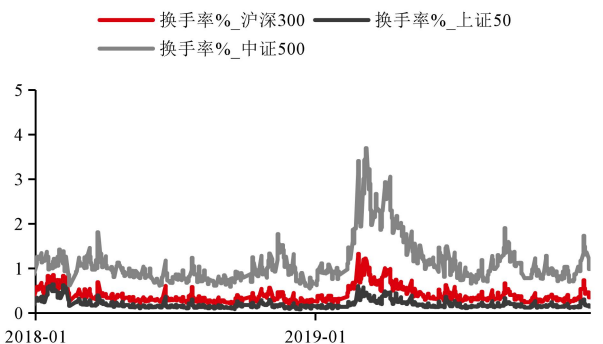
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 换手率 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 波动率指数 单位: 无, %

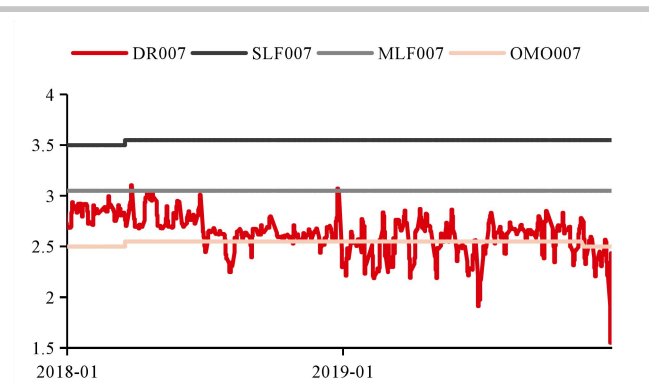


数据来源: Wind 华泰期货研究院

利率市场

图 5: 利率走廊

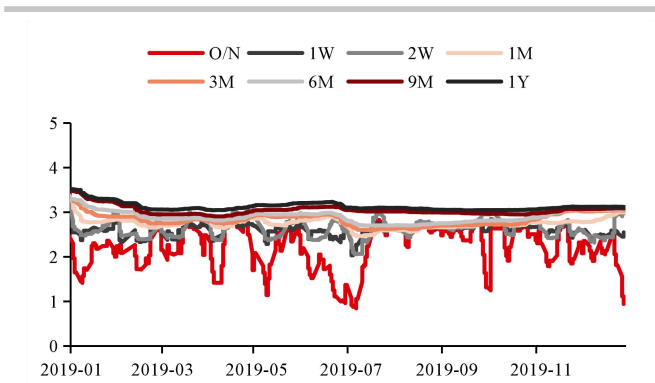
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: SHIBOR 利率

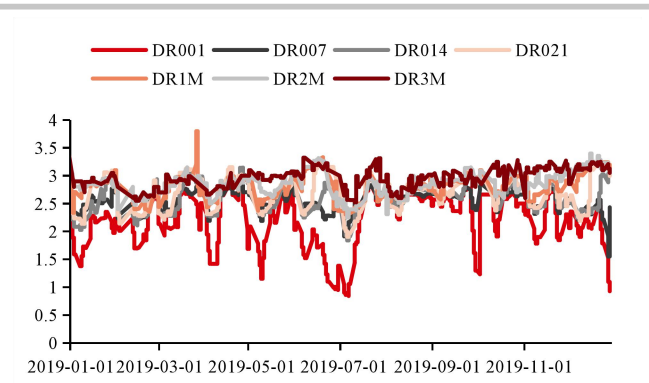
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: DR 利率

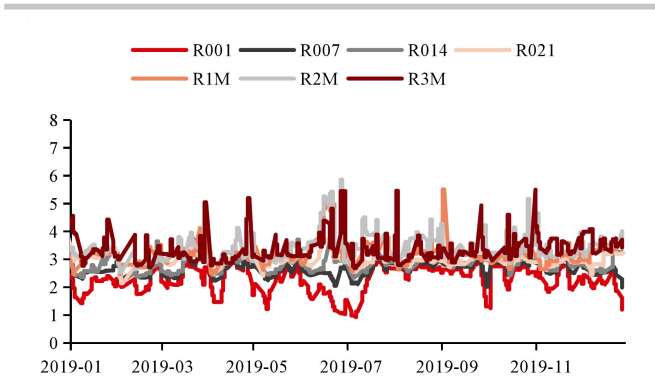
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

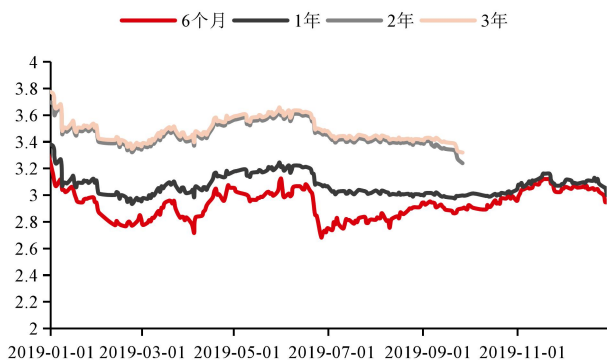
图 8: R 利率

单位: %



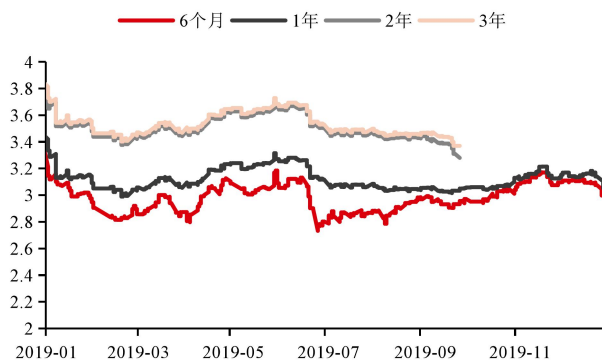
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



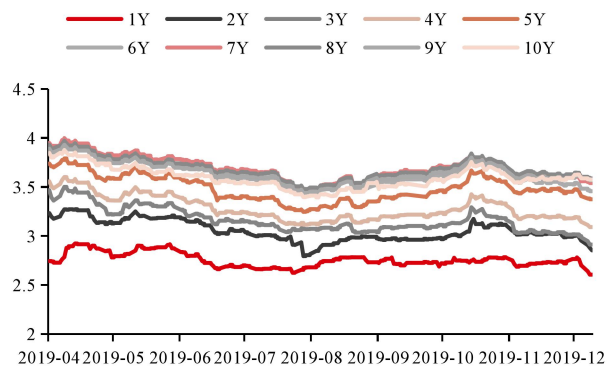
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



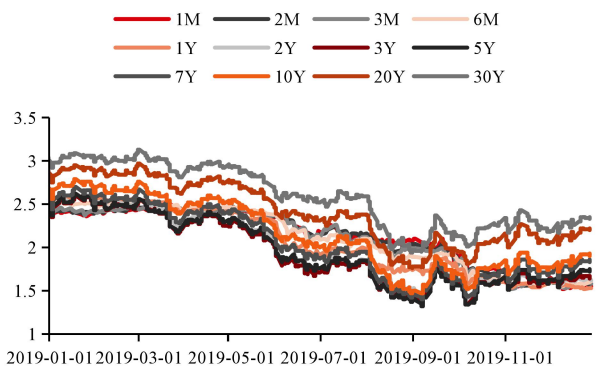
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 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 11: 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 15: 2 年期国债利差 单位: %

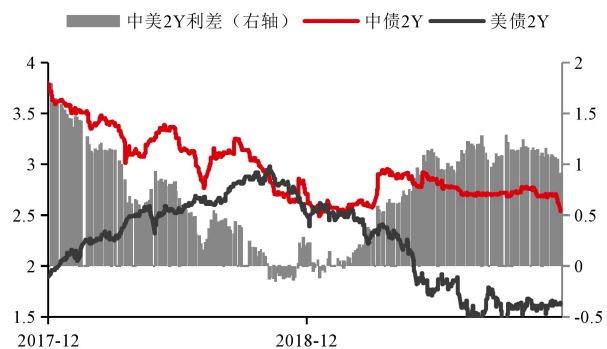
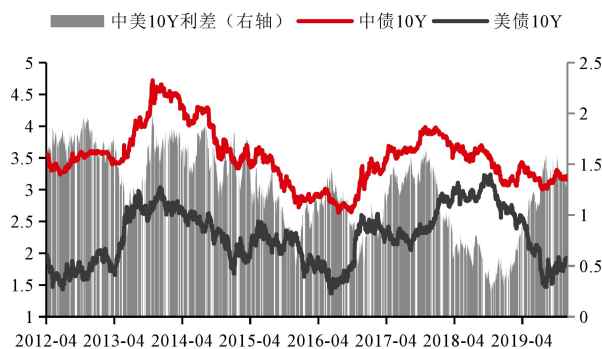


图 16: 10 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 11: 美元指数

单位: 无

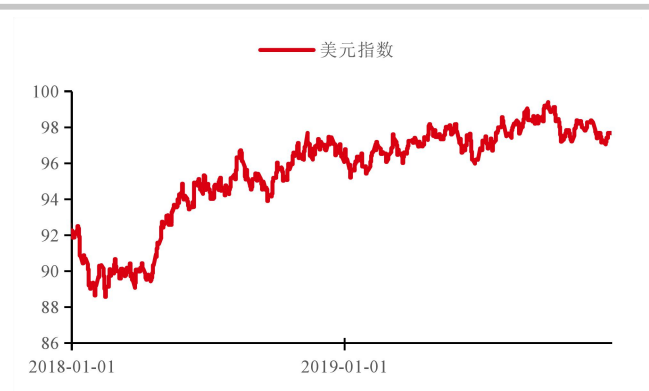


图 12: 人民币

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

图 17: 商品板块日涨跌幅

单位: %

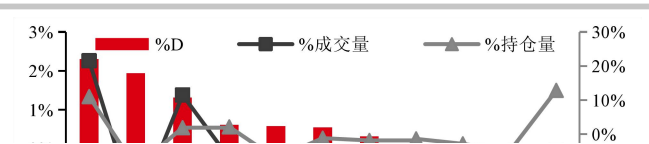


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_8152



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>