

英国与欧盟达成新协议 关注中国三季度经济数据

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

摘要:

1. 英国与欧盟达成新脱欧协议, 但仍有两道关卡要过。当地时间 17 号上午, 在欧盟峰会即将召开之际, 欧盟委员会主席容克与英国首相约翰逊宣布欧盟与英国达成新的脱欧协议。容克在社交网络上表示, 这是一份公平且平衡的协议, 建议欧盟峰会通过这份协议。目前该协议距离正式生效还有一些"关卡", 有待欧盟峰会和英国议会表决通过。北爱尔兰民主统一党则表示, 不会投票通过英国与欧盟达成的脱欧协议。英国最大反对党工党领袖科尔宾强调, 对这份脱欧协议并不满意。
2. 美国 9 月经济进一步走弱。由于波动剧烈的多户住宅部门开工数下坠 28.2%, 美国 9 月新屋开工数从十二年的高位滑落, 环比下跌 9.4% 至 125.6 万户。不过, 占据美国楼市最大份额的单户住宅, 9 月环比上涨 0.3% 至 91.8 万户, 是今年 1 月以来最高, 也是连续四个月上升。美国 9 月工业产出环比萎缩 0.4%, 预期下滑 0.2%, 前值为增长 0.6%。在占据美国工业产出 75% 的制造业方面, 由于主要汽车制造商员工大规模罢工导致产量下降, 美国 9 月制造业产出环比下滑 0.5%, 预期萎缩 0.3%, 前值为增长 0.5%。
3. 周四, 美联储威廉姆斯表示: 希望财政政策能够在经济衰退的时候支持经济; 利率较低, 美联储没有太多空间降息; 经济数据中依旧存在许多不确定性; 美联储拥有许多工具以解决潜在的经济衰退, 其中包括资产购买和前瞻性指引。
4. 国家领导人对脱贫攻坚工作作出重要指示强调, 咬定目标、一鼓作气, 确保高质量打赢脱贫攻坚战。确保完成今年再减少 1000 万以上贫困人口的任务。

联系人

陈峤

☎0755-82537411

✉chenqiao@htfc.com

从业资格号: F3036907

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

宏观大类:

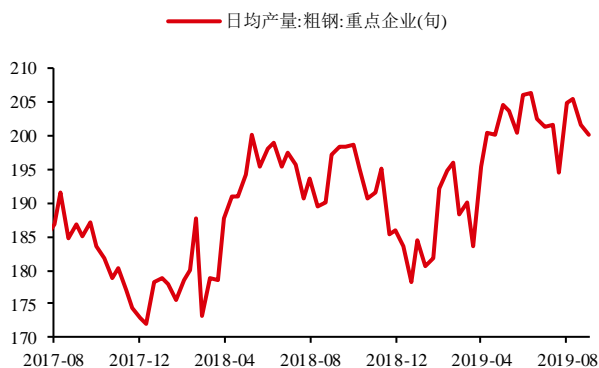
美联储将自 10 月 15 日起, 每月购买 600 亿美元短期国库券, 并将持续购买国库券至明年第二季度, 此举也在宣布着扩表重启。对于资产价格来说, 本轮美联储购债为一年期以下的短期国库券, 表明政策重心在于短端利率的下移, 后续美债利率曲线或有望逐渐陡峭化。而长债利率前期计入过多降息预期, 降息的逻辑以及鸽派的预期短期内对利率的利多影响或并不明显。同时, 美联储重启短债购买也将在一定程度上提振市场的风险偏好, 不妨对权益市场以及商品资产(工业品等)在短期内保持乐观。关注今日中国三季度和 9 月经济数据, 从高频数据来看 9 月消费数据依旧承压, 三季度 GDP 承压。

策略: A 股 > 美股, 有色 > 黑色, 长期债券/黄金低配, 做陡美债收益率曲线

风险点: 贸易摩擦反复

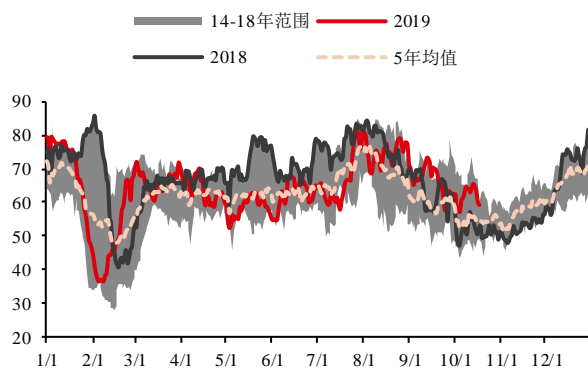
宏观经济

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



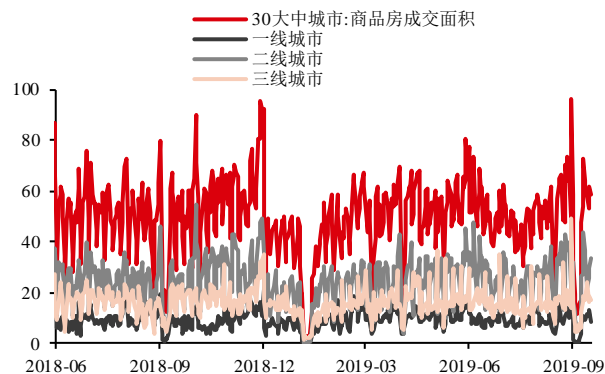
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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 大中城市商品房成交面积 单位: 万平方米



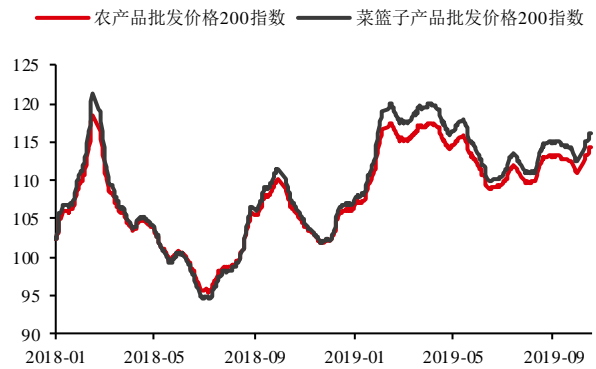
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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

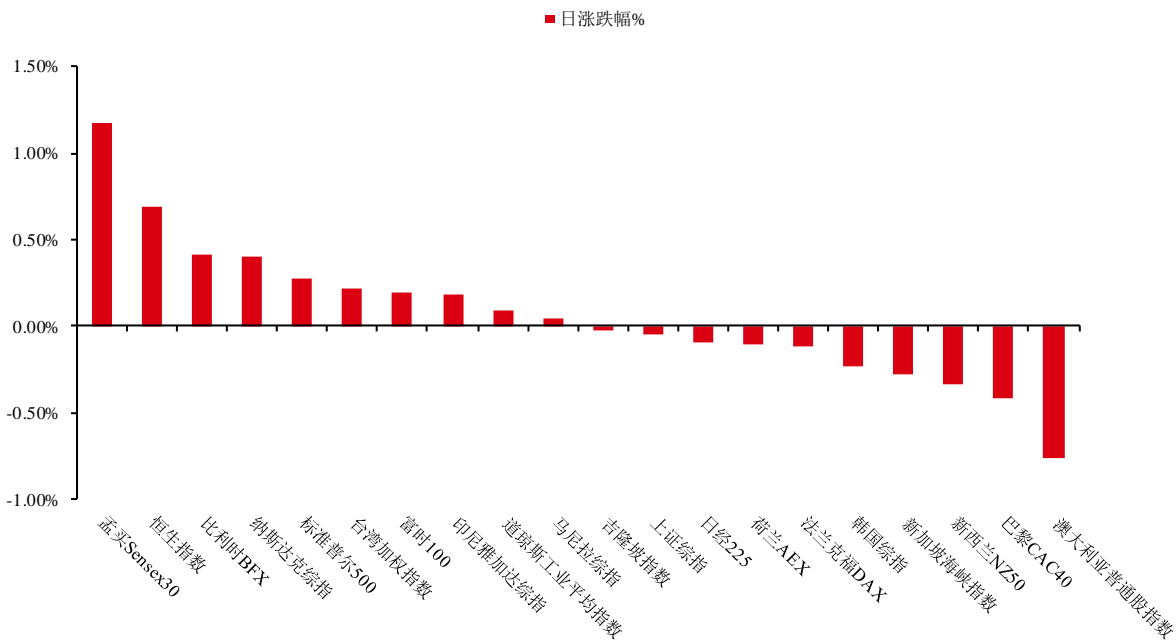


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

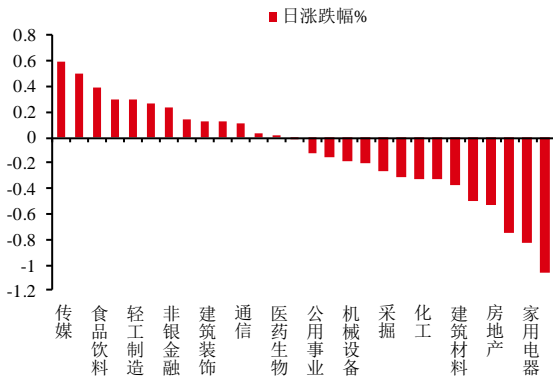
图 7: 全球重要股指日涨跌幅

单位: %



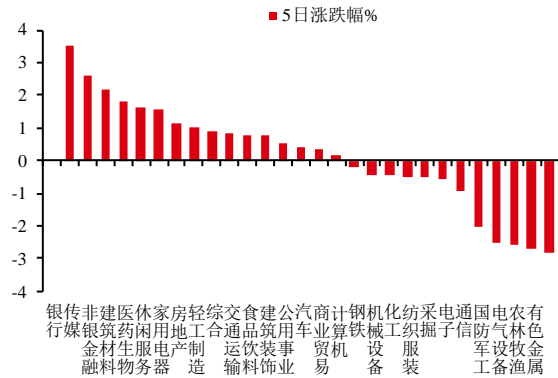
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 行业日涨跌幅 单位: %



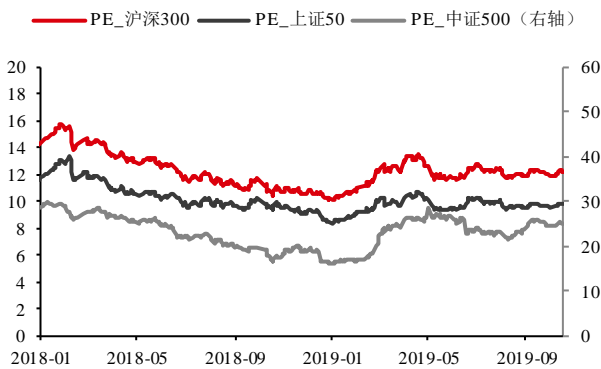
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



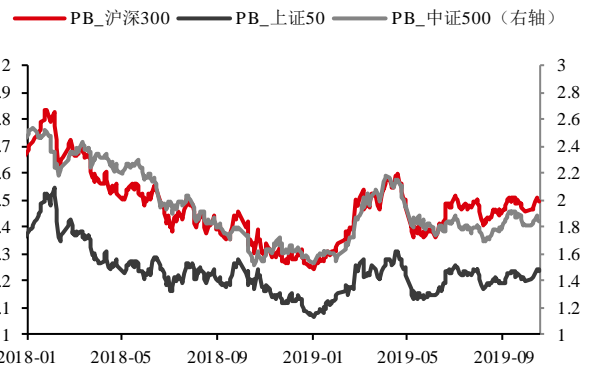
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PE 单位: 倍



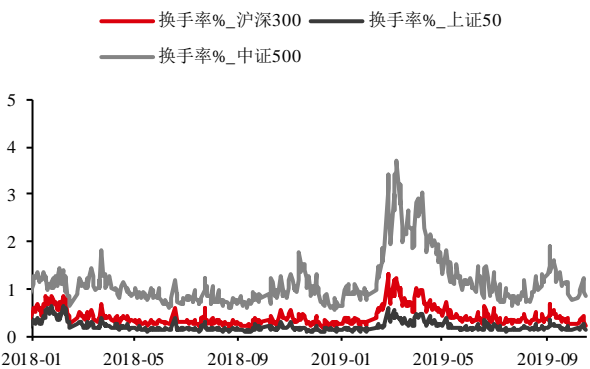
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: PB 单位: 倍



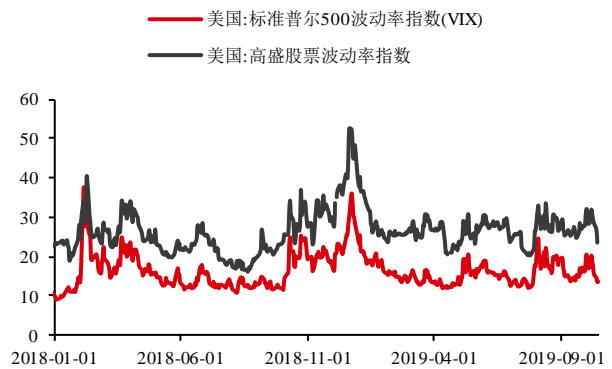
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 换手率 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

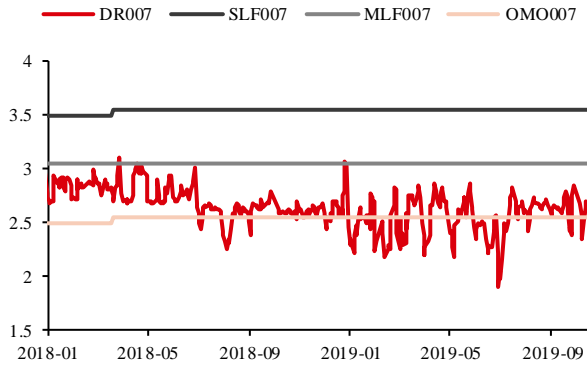
图 13: 波动率指数 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

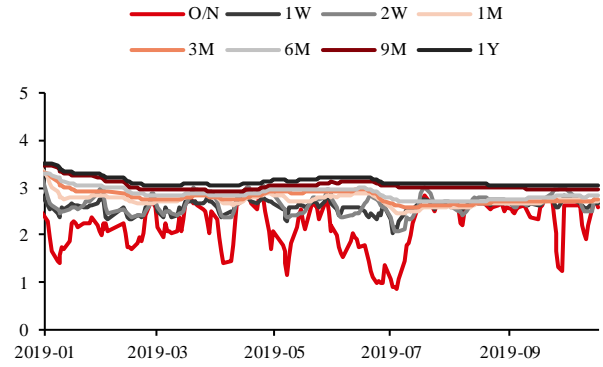
利率市场

图 5：利率走廊 单位：%



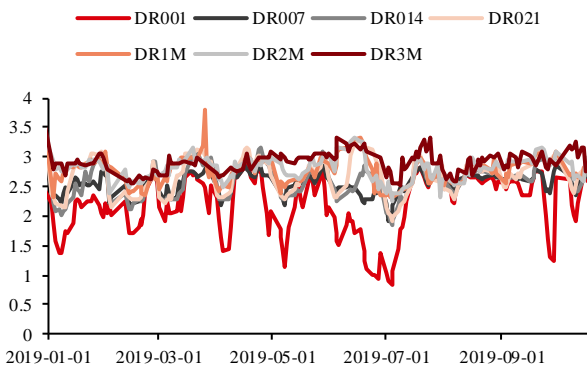
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：SHIBOR 利率 单位：%



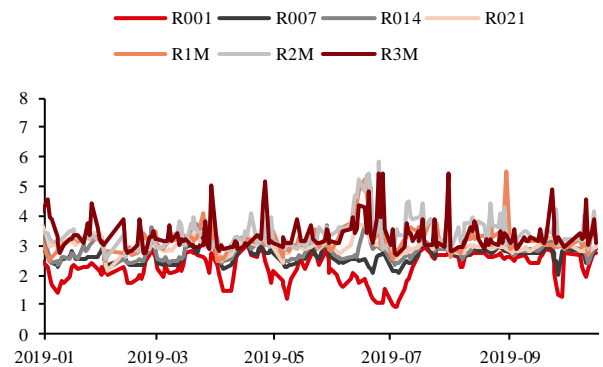
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：DR 利率 单位：%



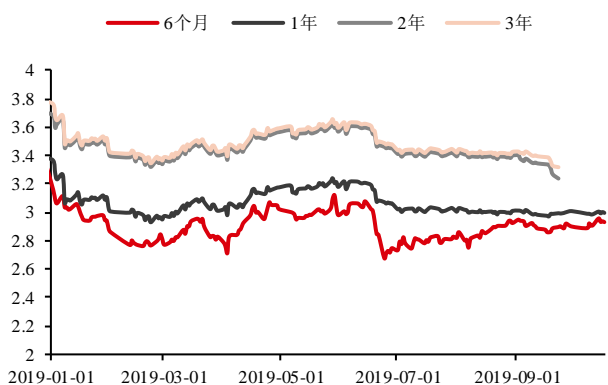
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：R 利率 单位：%



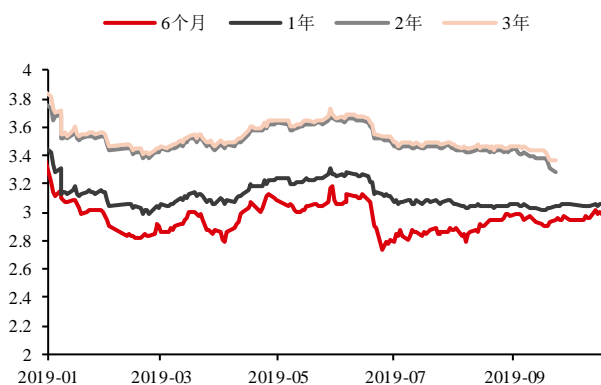
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9: 国有银行同业存单利率 单位: %



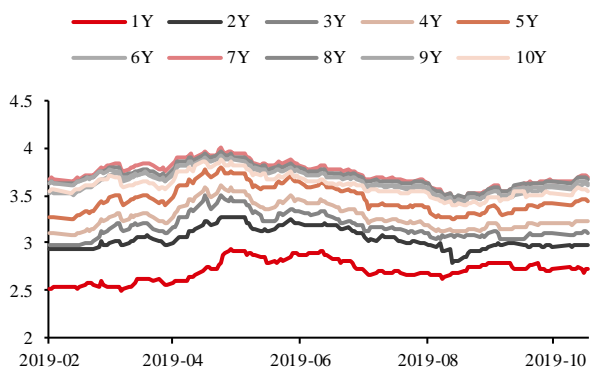
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 商业银行同业存单利率 单位: %



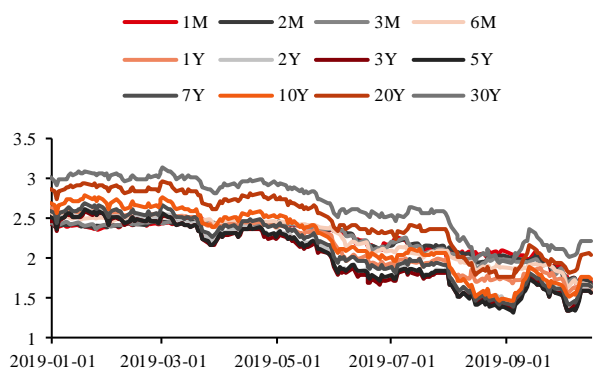
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(中债) 单位: %



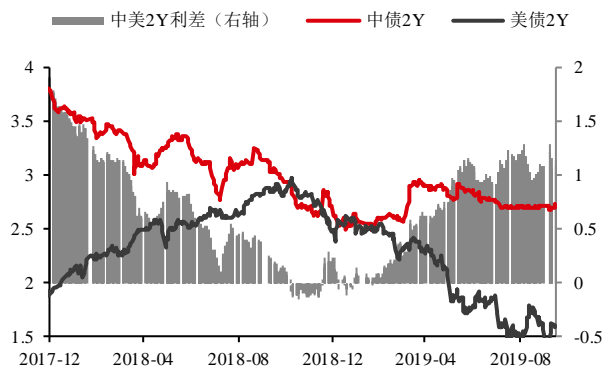
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 各期限国债利率曲线(美债) 单位: %



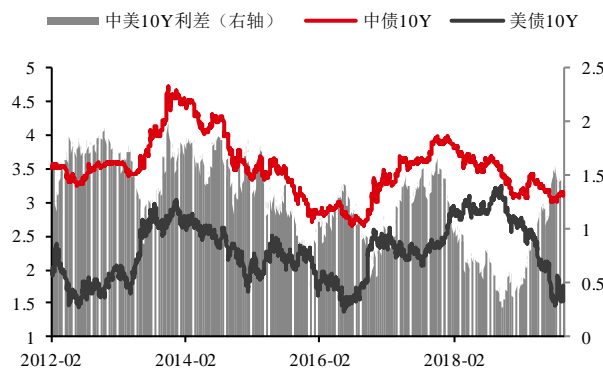
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: 2 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: 10 年期国债利差 单位: %

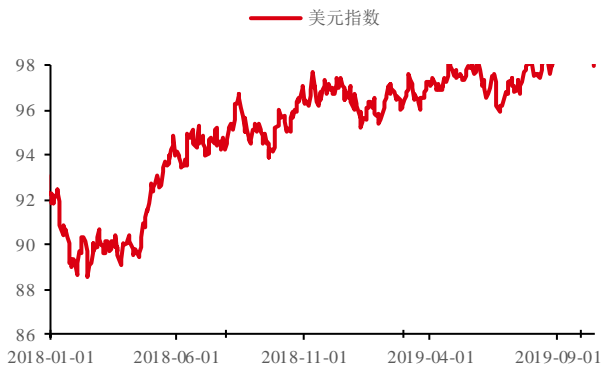


数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 11: 美元指数

单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 人民币

单位: 无



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: %

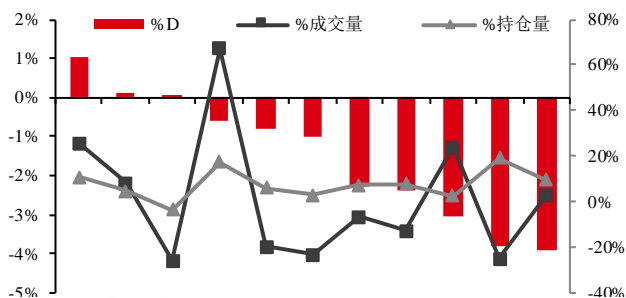
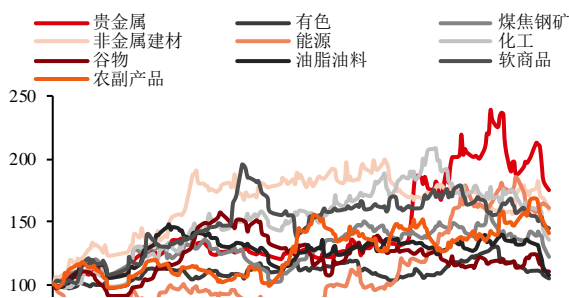


图 18: 板块持仓量 (指数化)

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_9570

