聚焦中国 12 月经济数据

摘要：

法国央行下调今明两年法国经济增长预期，将今年经济增长预期从此前的-8.7%下调至-9%，并将明年增长预期从此前的 7.4%下调至 5%左右。预计法国经济要到 2022 年年中才能恢复到疫情前的水平，而此前该行预计这将在明年年初实现。该行预计明年上半年法国失业率将升至 11%，到 2023 年底将降至 9%。

周日英国首相鲍里斯(BorisJohnson)和欧盟委员会主席冯德莱恩(UrsulavonderLeyen)发出"建设性"呼吁，同意为达成协议"多付出一点"。双方都表示，谈判取得了进展。这已然意味着双方态度出现了明显缓和。就在上周脱欧议题几乎被挤出欧盟峰会议程之后，双方一度非常悲观。但谈判没有设定达成协议的最后期限，一位英国高级官员表示，很可能会拖到圣诞节。欧盟外交官也认为，由于谈判仍然在"走钢丝的边缘"，"不会在一两天内结束"。时间上来讲，英国 12 月 31 日脱欧过渡期期满之前，双方必须达成一项协议，否则英国将不得不无协议脱欧。

申请不到 48 小时，美国食药监局（FDA）11 日就批准了辉瑞疫苗紧急使用授权（EUA），如今第一批疫苗已经乘上密歇根的卡车，行驶在前往目的地的途中了。这标志着美国迄今最大的疫苗接种工作本周正式启动。美国联邦政府官员表示，第一批疫苗将分批运抵 145 个分配中心，主要是医院、以及其他拥有零下 94 摄氏度超冷储存条件的场所。周二，第二批辉瑞疫苗也将抵达 425 个运送地，最后 66 个运送地将于周三抵达。此前美国卫生部助理部长 Giroir 表示，美国可能在 12 月接种 2000 万人，明年 1 月接种 3000 万人，明年 2 月再接种 5000 万人。到明年 5、6 月，任何想接种疫苗的公民都可以接受注射。

宏观大类：

周一，商品整体承压，股票的周期板块也出现调整，周末监管部门介入使得黑色板块整体调整——发改委周末召开会议，限制煤炭采购价格；钢厂协会上周发声，要求监管部门介入。短期来看宏观层面仍有进一步好转的可能，本周 12 月 17 日将迎来美联储议息会议，此外美国辉瑞疫苗正式开始接种，均利好后续经济，并且全球大水漫灌延续或将再度刺激周期板块走强，关注有色、农产品等相关板块的共振上行机会。明年上半年我们较为乐观，预计随着疫苗逐渐推广居民和企业消费将迎来进一步回升，届时需求改善将带动商品尤其是工业品走强，核心在于疫苗推广节奏，另一方面后续美国第二轮疫情救助方案出台、财政刺激、中国“十四五”规划等利好将逐渐释放，全球经济将迎来共振上行的阶段。

策略（强弱排序）：股票=商品>债券；

风险点：地缘政治风险；美国第二轮疫情救助方案推出将短期利好美元和美国资产；美国封城。

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1289 号
研究院 FICC 组
侯峻
从业资格号：F3024428
投资咨询号：Z0013950

联系人：
蔡劭立
☎ 0755-82537411
✉ caishaoli@htfc.com
从业资格号：F3063489
投资咨询号：Z0014617

研究员
彭鑫
☎ 010-64405663
✉ pengxin@htfc.com
从业资格号：F3066607

高聪
☎ 021-60828524
✉ gaocong@htfc.com
从业资格号：F3063338

相关研究：

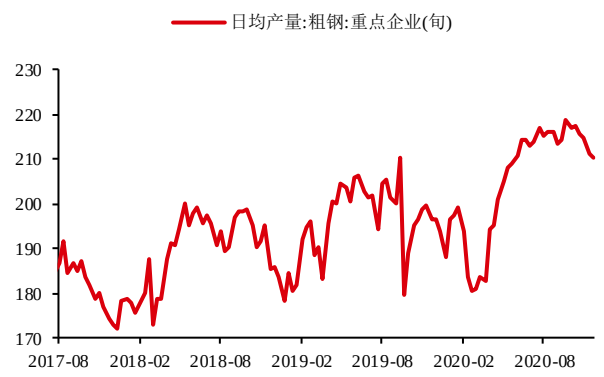
FICC 与金融期货年报：全球复苏共振上行 商品牛市势不可挡
2020-12-07

宏观大类点评：异动过后，坚定看好贵金属
2020-12-01

宏观大类点评：国内经济持续改善 大宗商品行情有望启动
2020-11-17

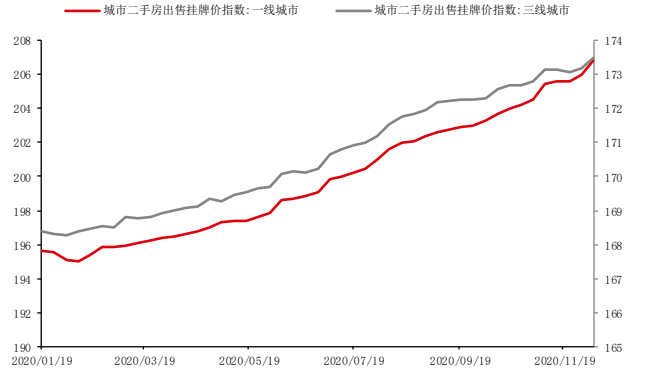
宏观经济

图 1: 粗钢日均产量 单位：万吨/每天



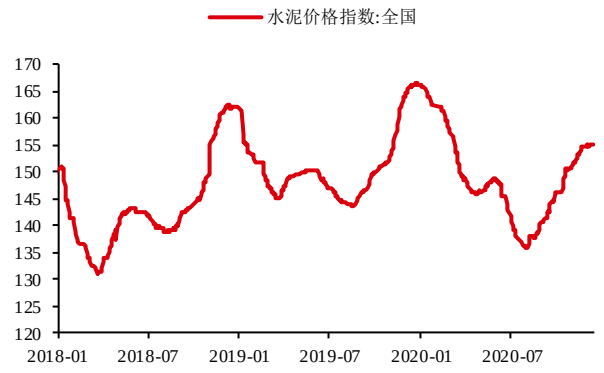
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位：%



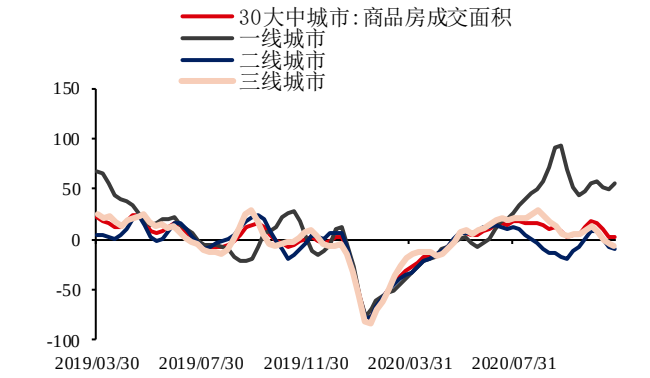
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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:%



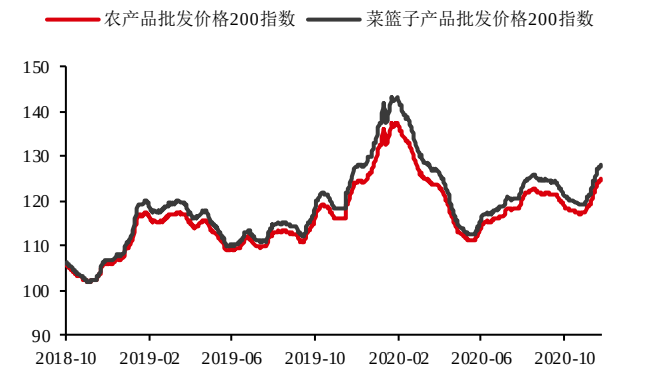
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

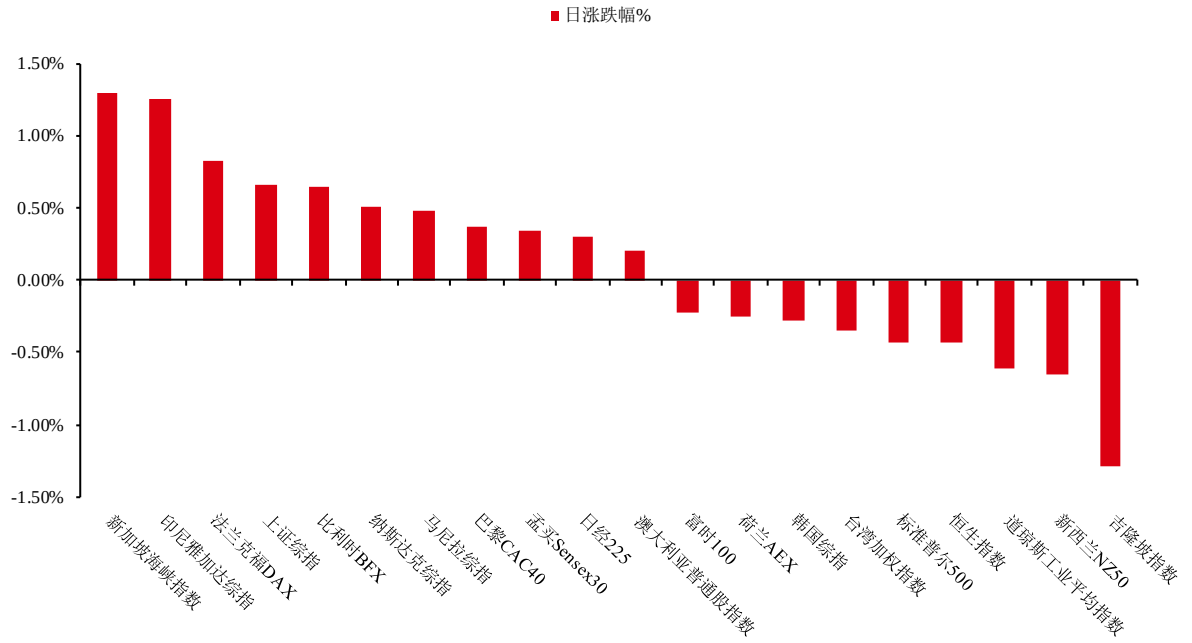
图 6: 农产品批发价格指数 单位：无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

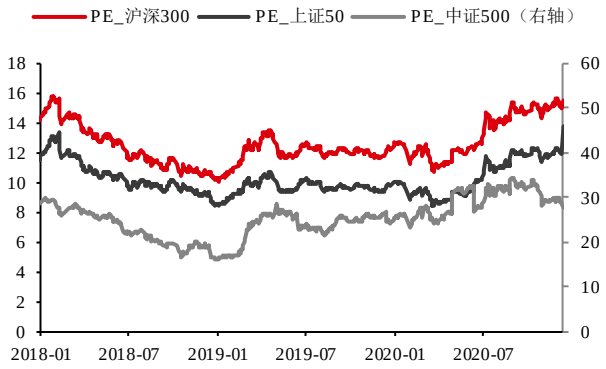
权益市场

图 7： 全球重要股指日涨跌幅 单位：%



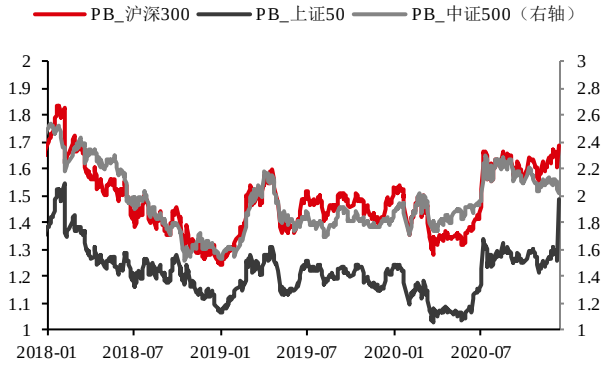
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8： PE 单位：倍



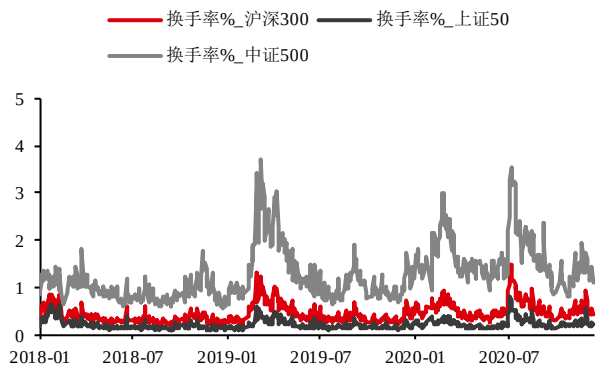
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9： PB 单位：倍



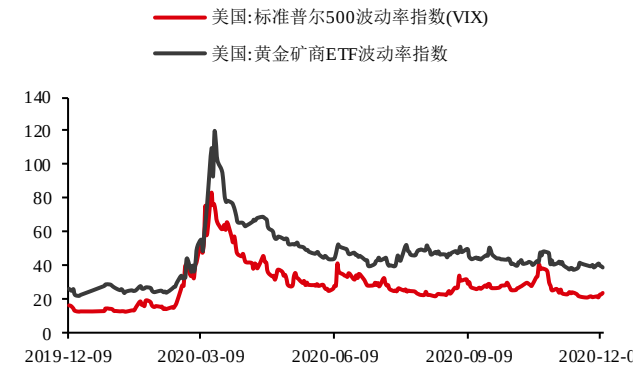
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10：　换手率　　单位：%



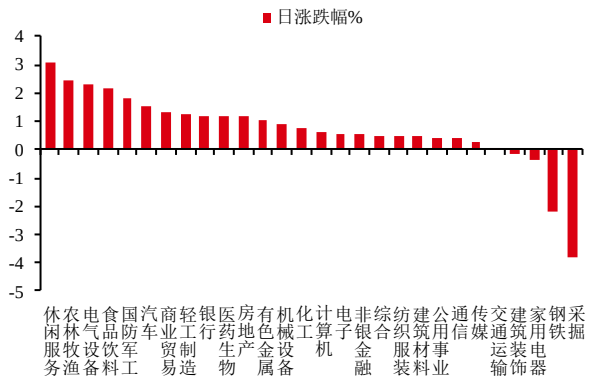
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11：　波动率指数　　单位：无，%



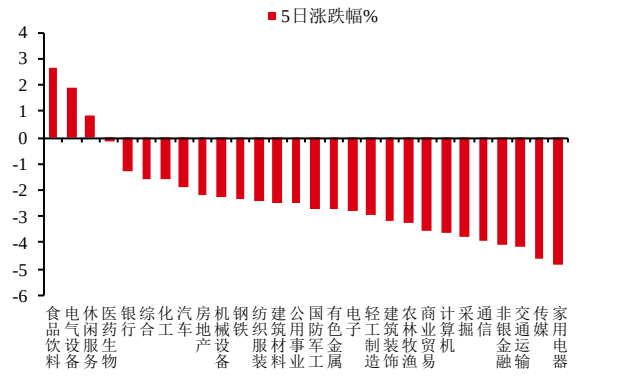
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

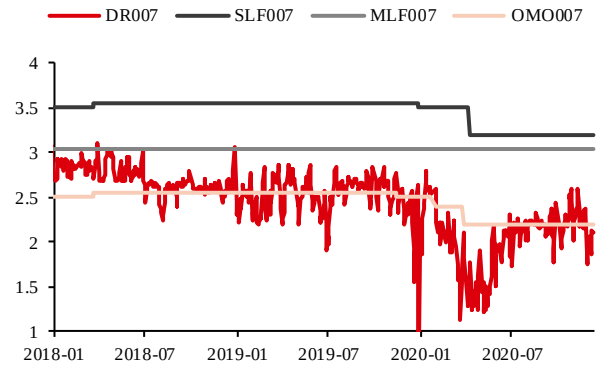
图 13：　申万行业 5 日涨跌幅　　单位：无，%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

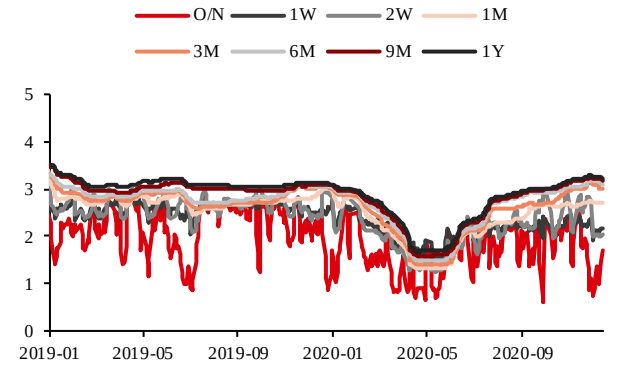
利率市场

图 14：　利率走廊　　单位：%



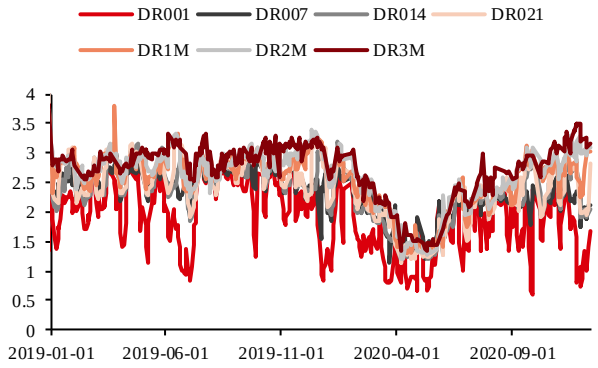
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 15：　SHIBOR 利率　　单位：%



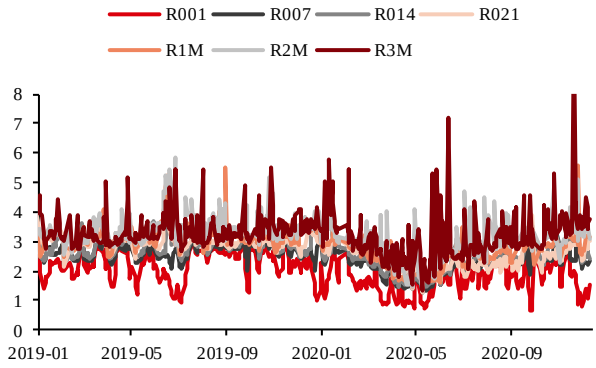
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 16： DR 利率 单位：%



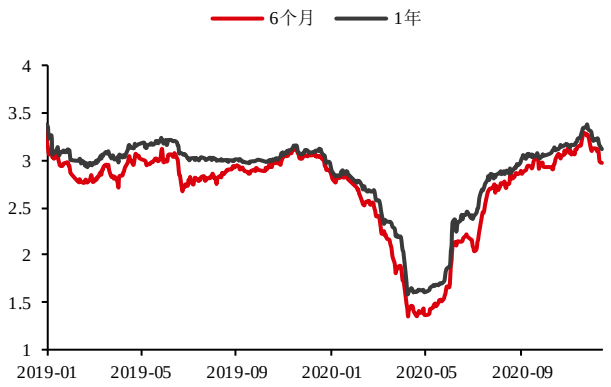
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 17： R 利率 单位：%



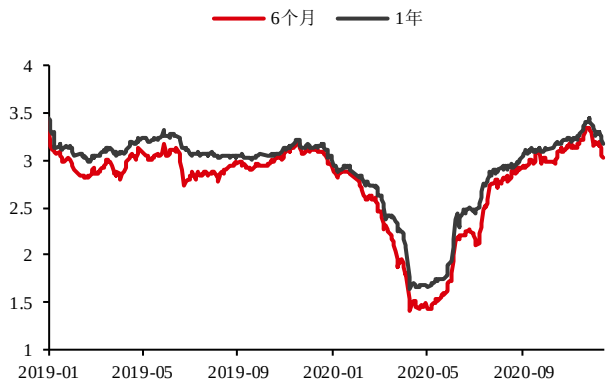
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 18： 国有银行同业存单利率 单位：%



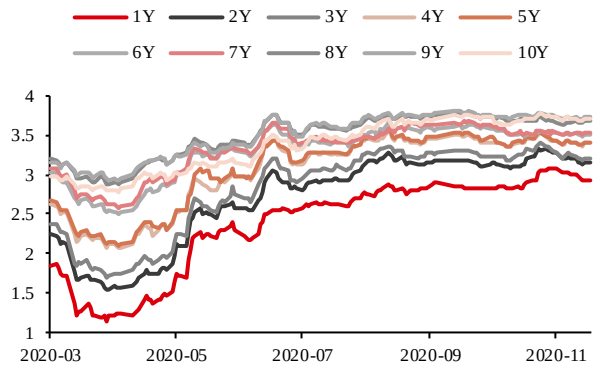
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 19： 商业银行同业存单利率 单位：%



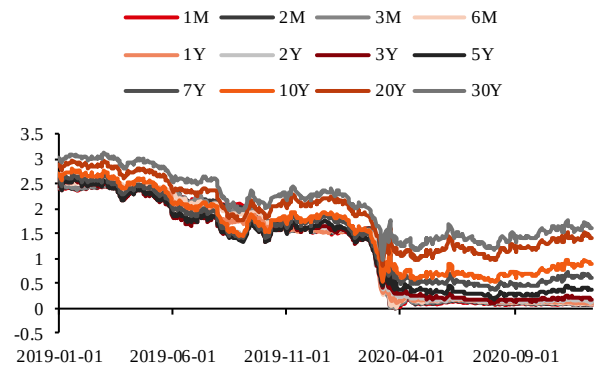
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 20： 各期限国债利率曲线（中债） 单位：%



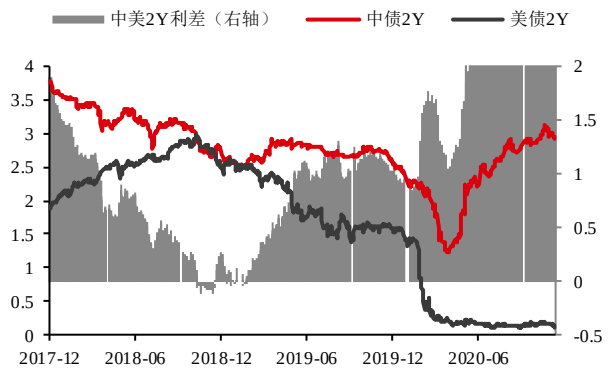
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 21： 各期限国债利率曲线（美债） 单位：%



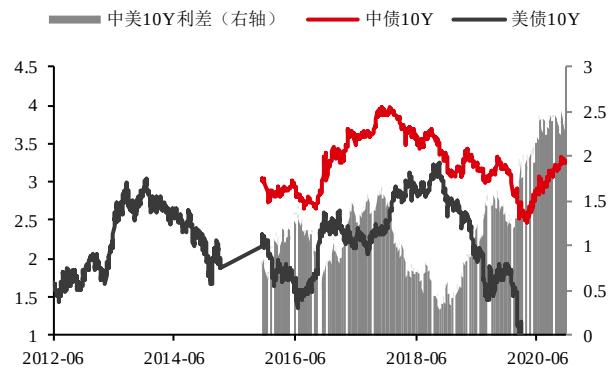
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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



数据来源：Wind 华泰期货研究院

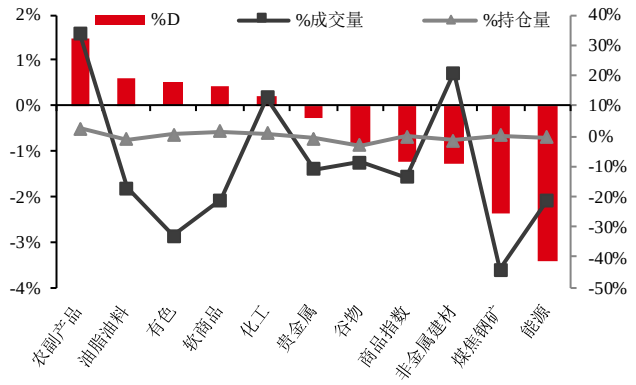
图 25： 人民币 单位：无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

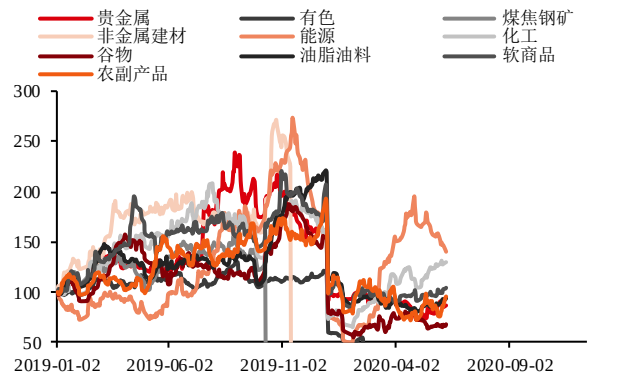
商品市场

图 26：　商品板块日涨跌幅　　单位：%



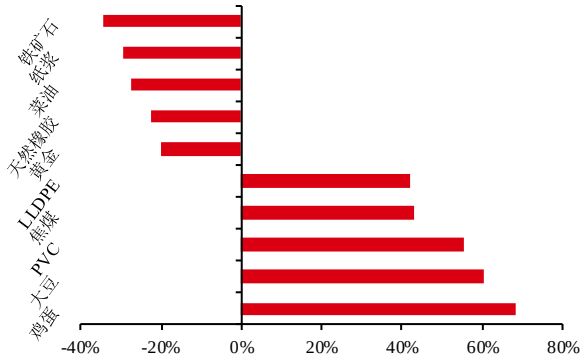
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 27：　板块持仓量（指数化）　　单位：无



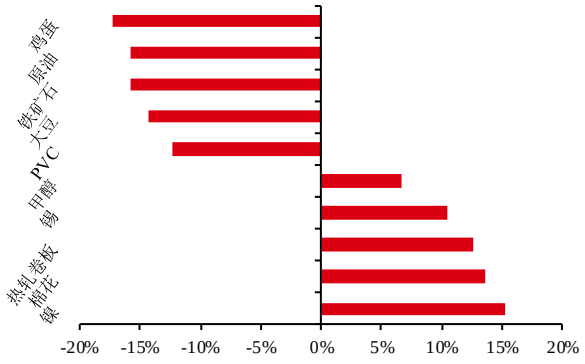
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 28：　成交量周度变化（前五 vs 后五）　　单位：%



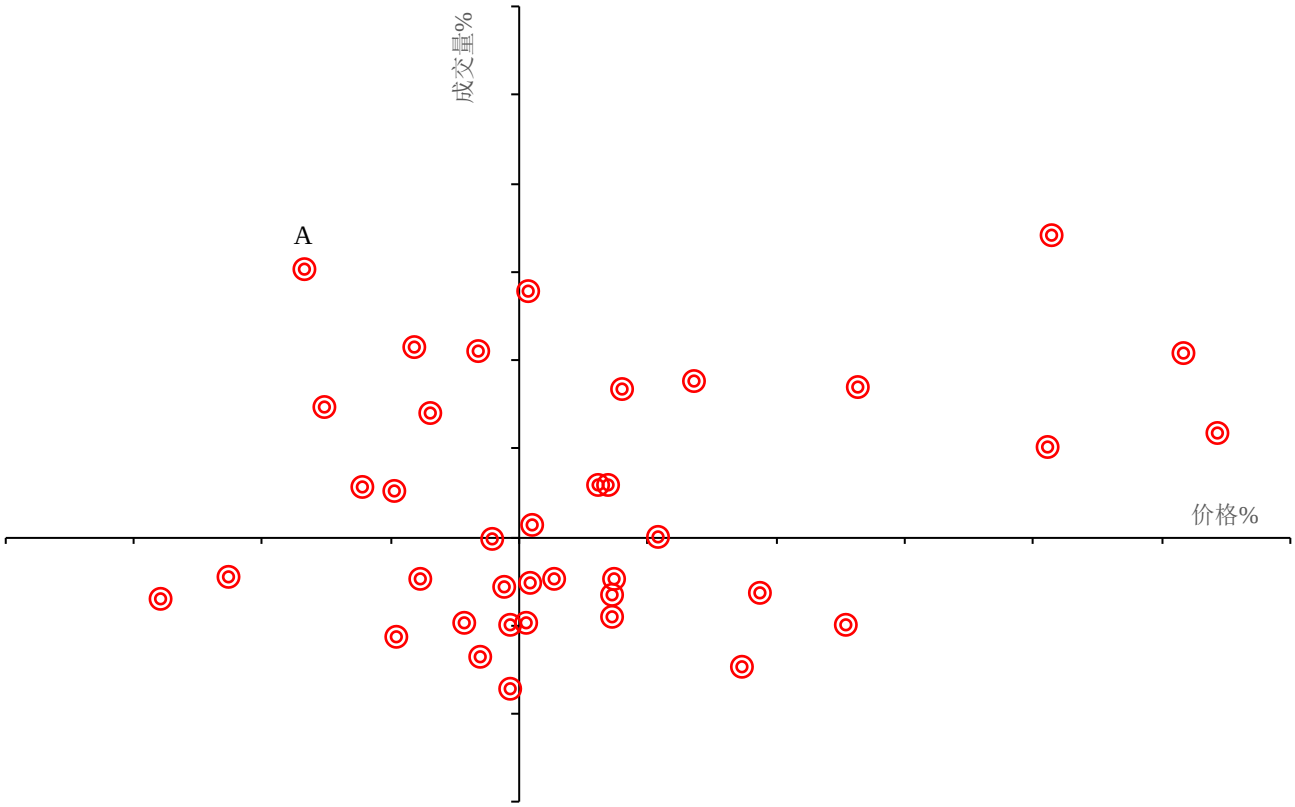
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 29：　持仓量周度变化（前五 vs 后五）　　单位：%



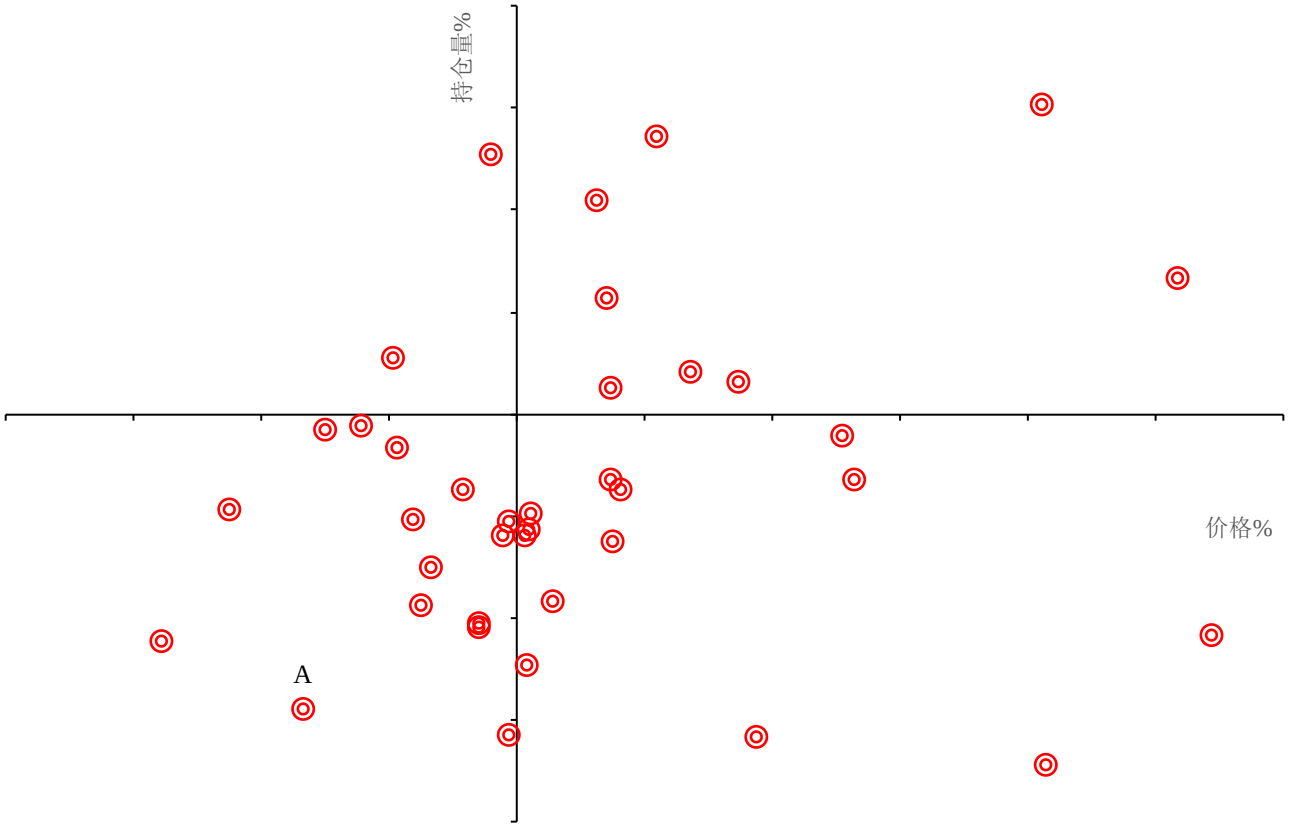
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 30： 价格% VS 成交量%　　单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 31： 价格% VS 持仓量% 单位：%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、 发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院“，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com