疫苗数据推动全球股指大涨

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
联系人：
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

摘要：

北京时间 11 月 9 日晚间，美国制药巨头辉瑞 CEO 发出一则重磅消息，该司与德企拜恩泰科合作研发德疫苗项目迎来了突破性进展，三级临床试验数据显示，基于 mRNA 的候选疫苗 BNT162b2 已经证明对新冠肺炎患者产生疗效，疫苗在二次注射 7 天后的有效率超过 90%。这意味着疫苗在患者身上进行 28 天的 2 剂接种计划后，就可以实现保护。辉瑞 CEO 指出，预计新冠疫苗研究应该会在 11 月底前完成。按照辉瑞此前公布的计划，在今年年底前，该司将会生产 5000 万剂新冠疫苗。

乘联会：汽车行业稳步回暖，10 月乘用车市场零售 199.2 万辆，同比增长 8%，实现连续 4 个月 8%左右的近两年高位增速；10 月新能源乘用车批发销量突破 14.4 万辆，同比增长 119.8%，环比增长 15.9%。

法国央行表示，受二次封锁影响，预计 11 月份法国经济活动将比正常水平下降 12%，超过 10 月份 4%的降幅，但远好于 4 月份第一轮封锁时经济活动 31%的损失。欧洲央行管委维勒鲁瓦：预计 2020 年法国 GDP 将萎缩 9%-10%，此前预计为萎缩 8.7%。

宏观大类：

周一，受到美国制药巨头辉瑞（Pfizer）CEO 透露，三级临床试验数据显示，疫苗在二次注射 7 天后的有效率超过 90%，疫苗即将成功研发的预期推动全球股指快速反弹，除此以外，商品中对疫情较为敏感的原油也录得大幅上涨，避险资产贵金属承压下跌。美国大选方面，在拜登基本锁定胜局之后，市场将焦点转向参议院主导权的争夺，从已经出炉的改选结果来看，众议院基本还是由民主党把持，参议院则是以 48 席对 48 席，在参议院还剩下最后 4 个席位中，共和党大概率会拿下阿拉斯加和北卡 2 个席位，而剩余 2 个席位均在佐治亚州，按照以往的经验来看，共和党在佐治亚的决选中将占有优势，但本次大选拜登在佐治亚州占优使得后续仍存在不确定性，若民主党最后能拿下这 2 个席位，在平局情况下将由副总统担任参议院议长，民主党将凭借这 1 票的优势掌控参议院，最终结果要等到 1 月 5 日决选后才能明确。在美国大选过后此前的市场冲击因素将基本消退，同时美国第二轮疫情救助方案出台、财政刺激，中国“十四五”规划等利好预计将重新占据主导，尤其是近期疫苗即将成功明显改善全球经济预期，结合我们长期低利率和弱美元的宏观环境判断下，目前正是把握风险资产逢低做多的配置机会。

策略（强弱排序）：股票>商品>债券。

风险点：中美多方面博弈发酵；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。

相关研究：

宏观大类专题：美国大选下的大类配置分析

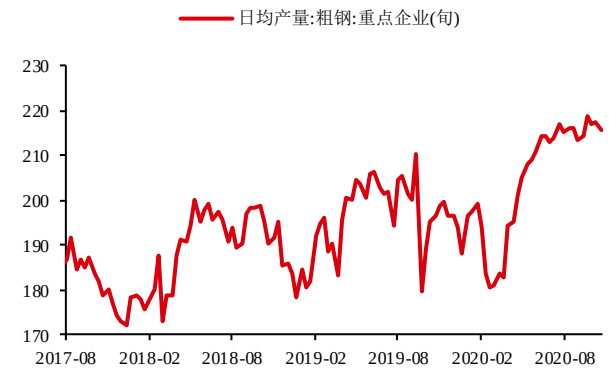
2020-10-16

FICC 与金融期货季报：短期回调即为黄金坑，四季度逢低布局风险资产

2020-09-28

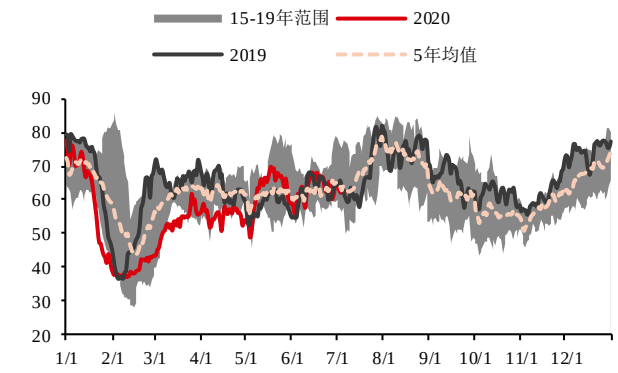
宏观经济

图 1： 粗钢日均产量 单位：万吨/每天



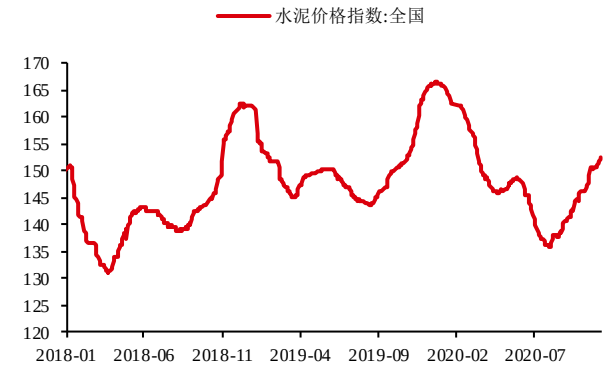
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 2： 6 大发电集团日均耗煤量 单位：万吨



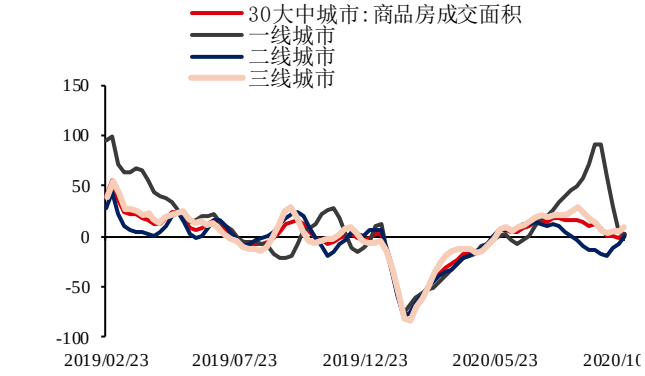
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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:%



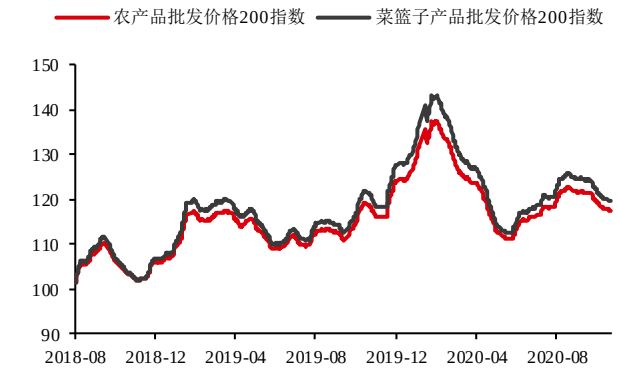
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

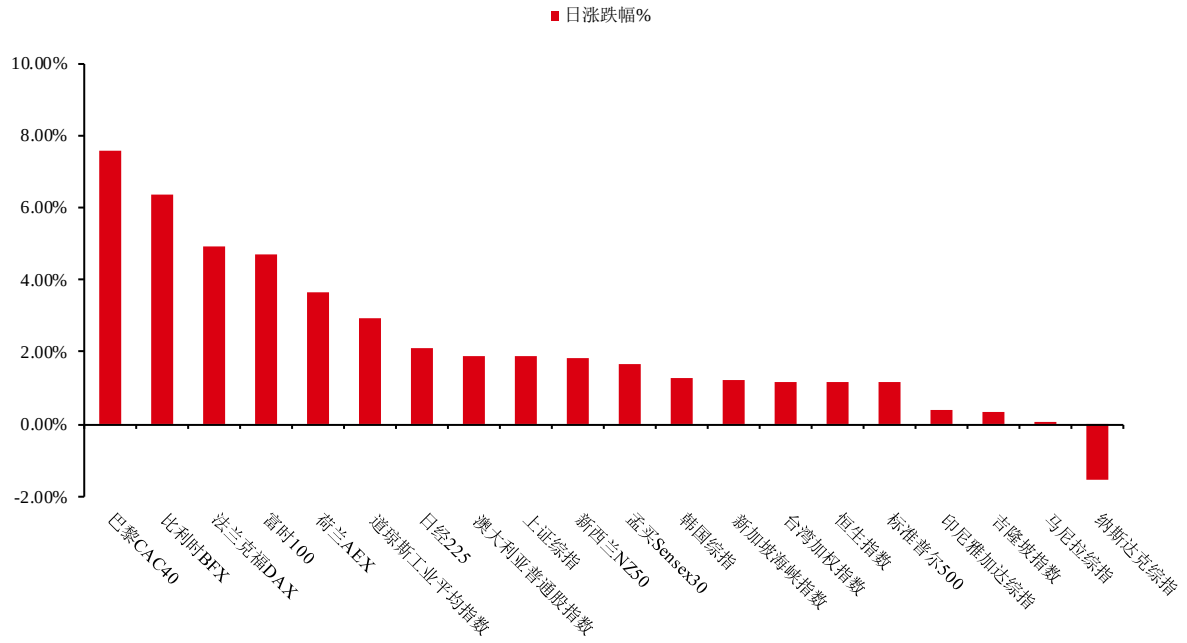
图 6： 农产品批发价格指数 单位：无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

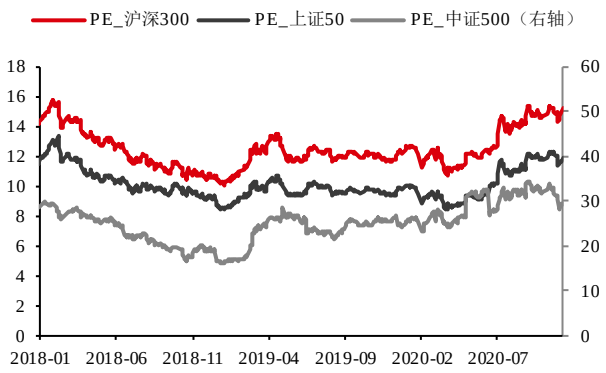
权益市场

图 7： 全球重要股指日涨跌幅 单位：%



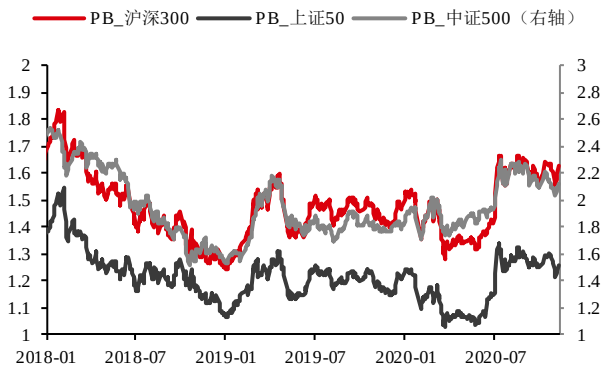
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8： PE 单位：倍



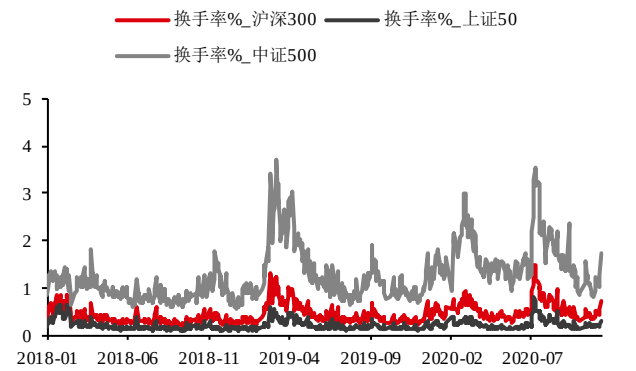
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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：%



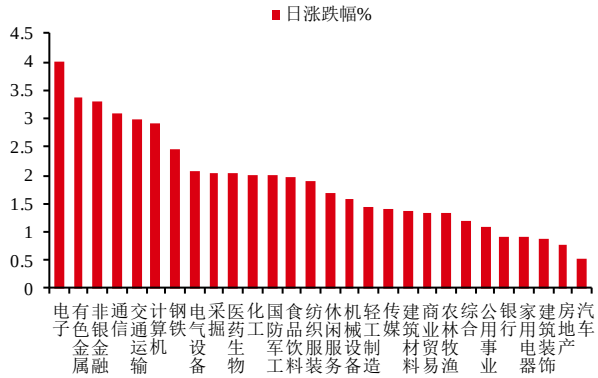
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11：　波动率指数　　单位：无，%



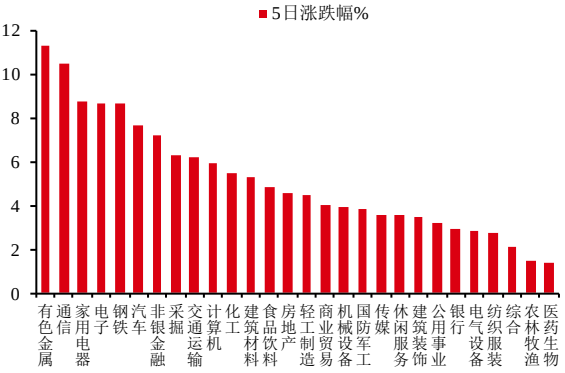
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

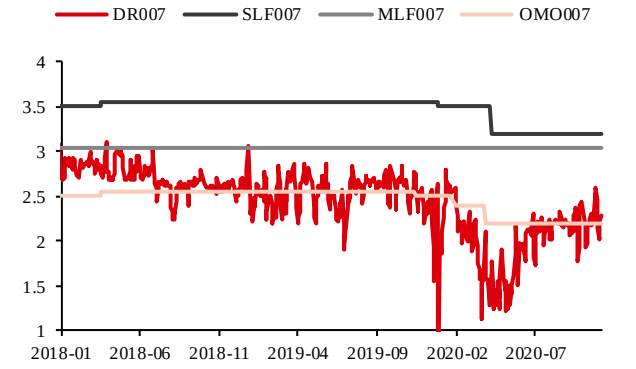
图 13：　申万行业 5 日涨跌幅　　单位：无，%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

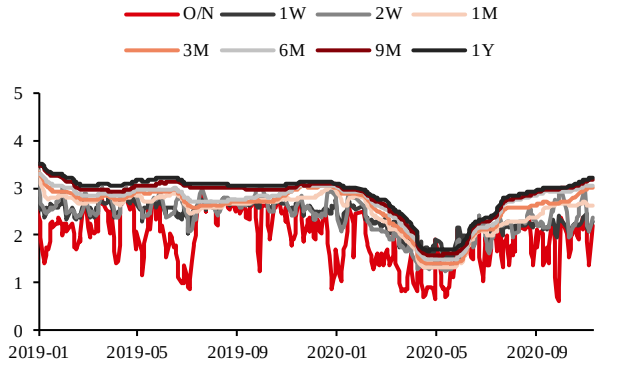
利率市场

图 14：　利率走廊　　单位：%



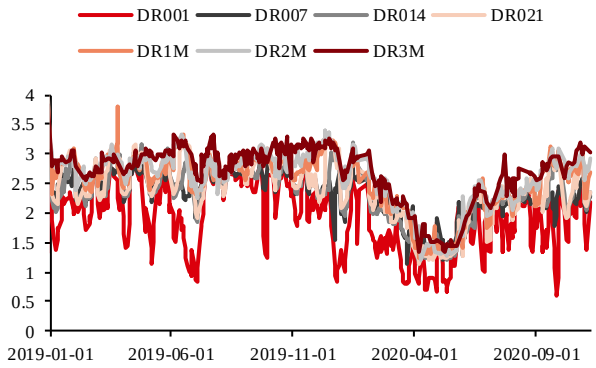
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 15：　SHIBOR 利率　　单位：%



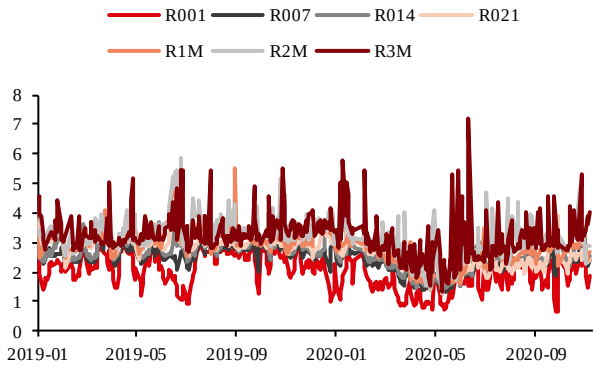
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 16： DR 利率 单位：%



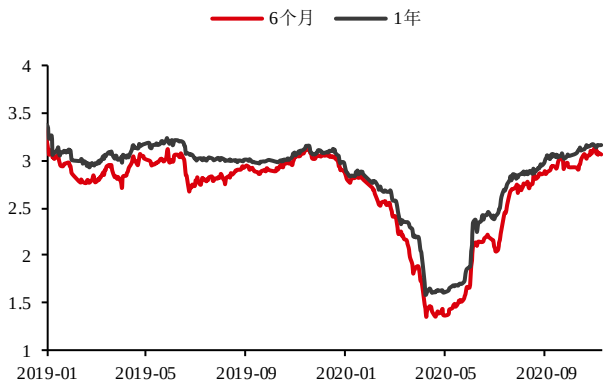
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 17： R 利率 单位：%



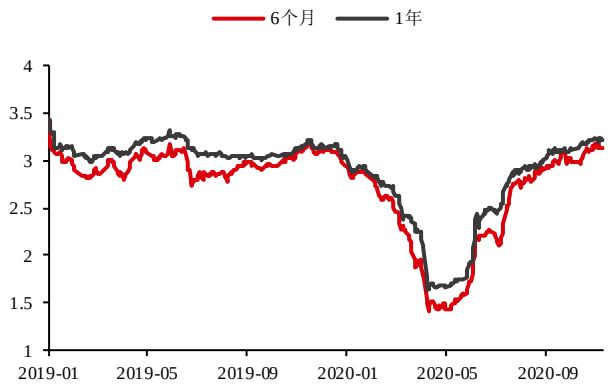
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 18： 国有银行同业存单利率 单位：%



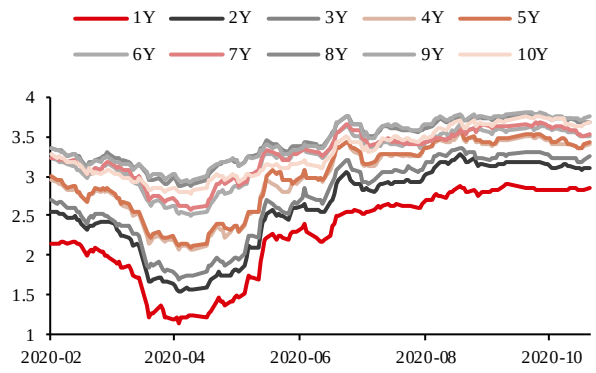
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 19： 商业银行同业存单利率 单位：%



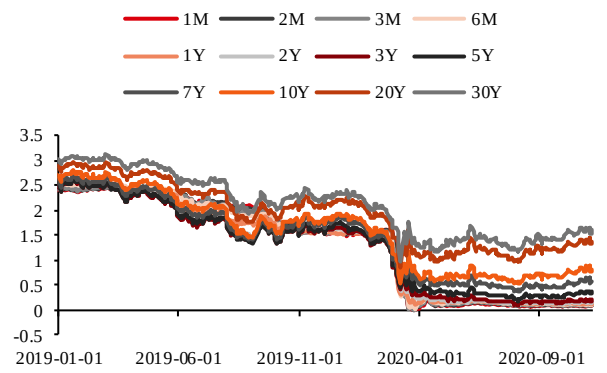
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 20： 各期限国债利率曲线（中债） 单位：%



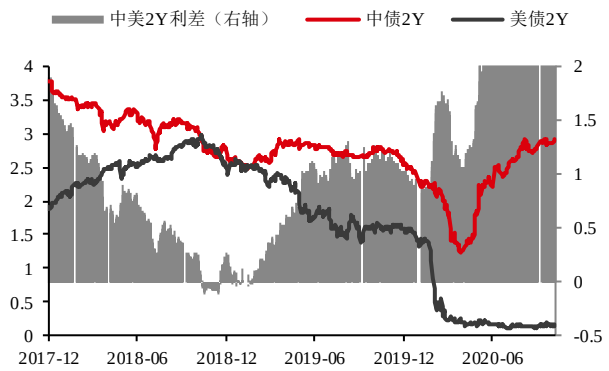
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 21： 各期限国债利率曲线（美债） 单位：%



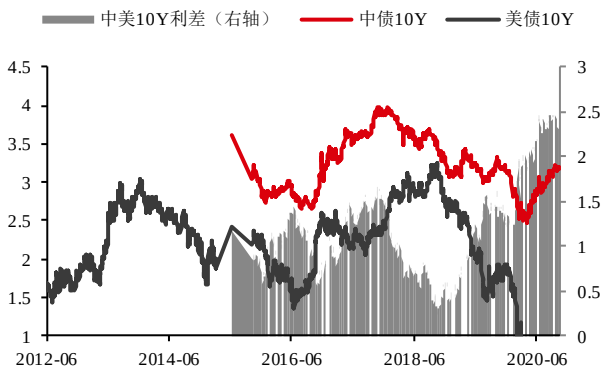
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

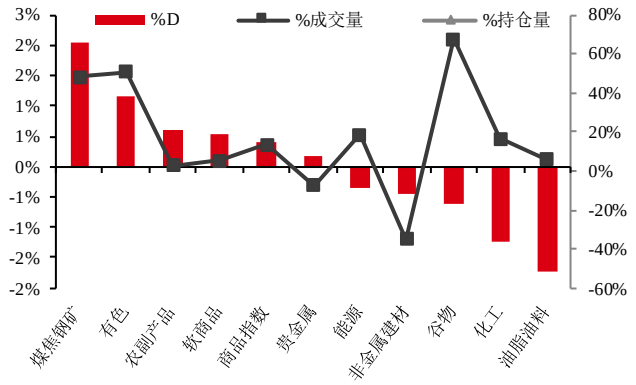
图 25： 人民币 单位：无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

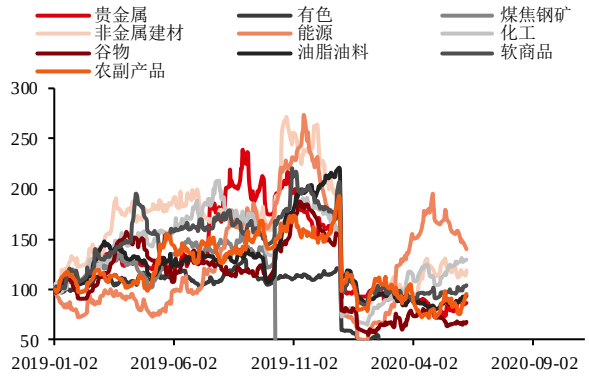
商品市场

图 26：　商品板块日涨跌幅　　单位：%



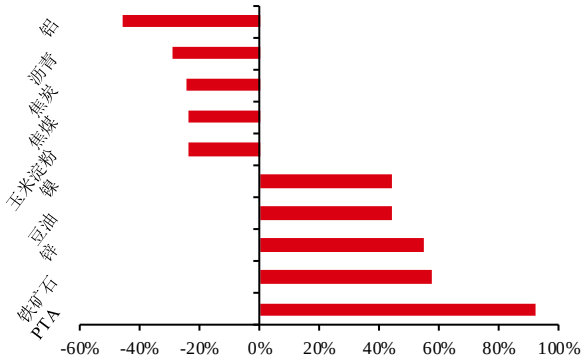
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 27：　板块持仓量（指数化）　　单位：无



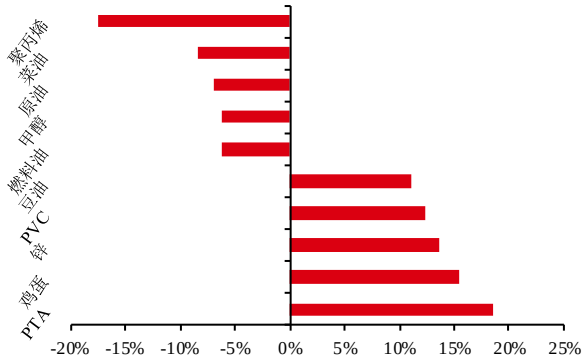
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 28：　成交量周度变化（前五 vs 后五）　　单位：%



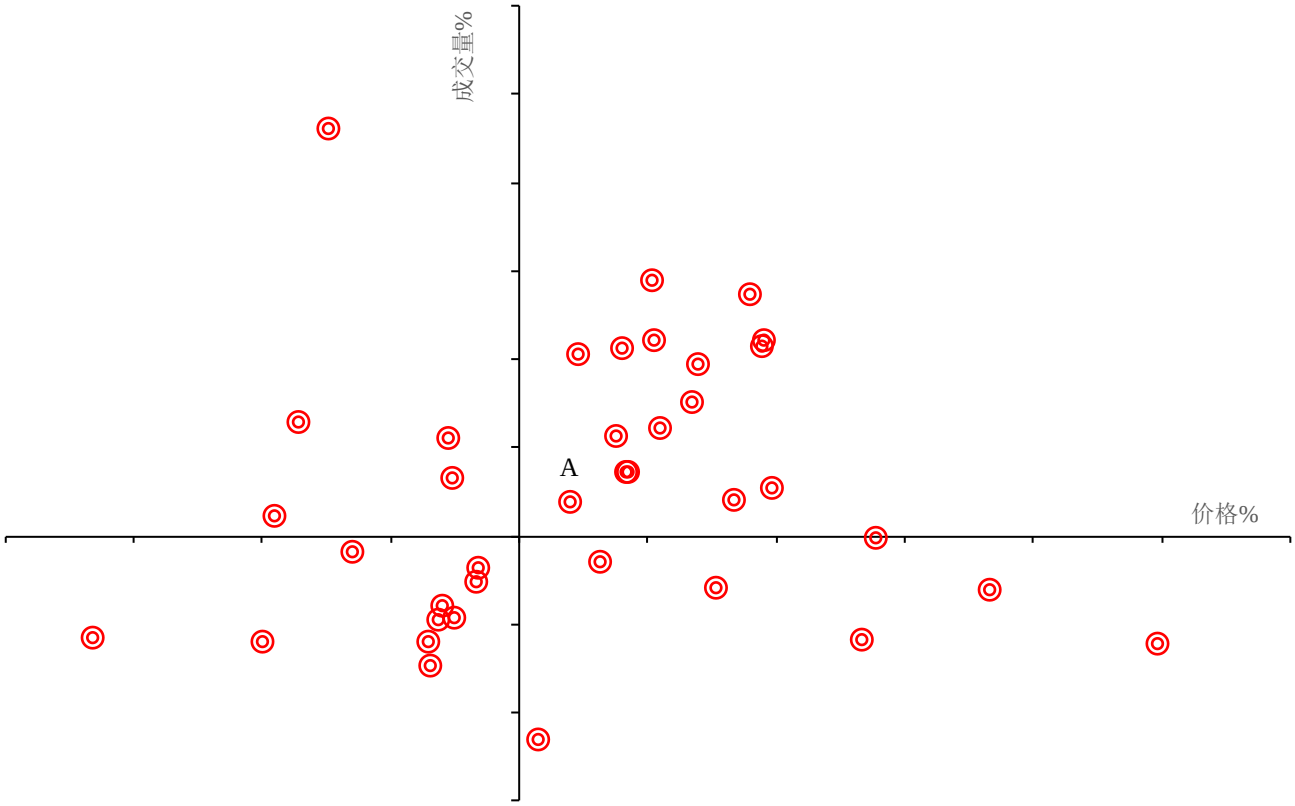
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 29：　持仓量周度变化（前五 vs 后五）　　单位：%



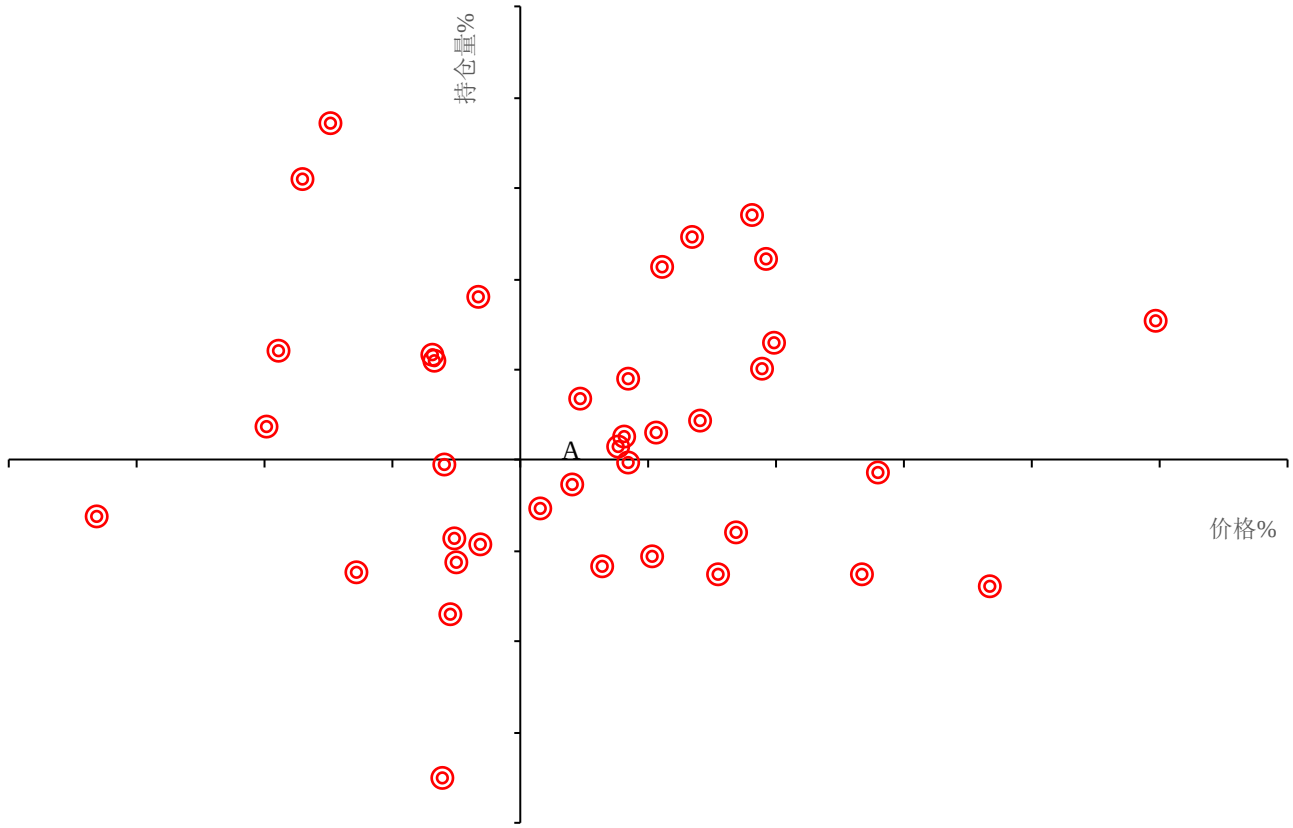
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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