美国大选或尘埃落定 关注美联储议息会议

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：

乘联会：10 月一至五周的乘用车日均零售是 5.7 万辆，同比增长 10%，环比 9 月同期销量增长 1%，全月总体表现较强。

日本央行行长黑田东彦：认为现在不需要调整政策框架，如有必要将毫不犹豫增加宽松政策；各行业经济复苏不均衡，预计劳动力市场温和复苏，采取适当行动反映经济、物价和金融发展的立场不变。

特朗普反转此前各方预期，在剩余的大部分关键摇摆州的均为基本锁定胜局或占据领先优势的状态，但后续再度迎来反转，截至北京时间 11 月 5 日早间 7 时 40 分，美联社等机构最新计票统计显示，民主党总统候选人拜登已拿下威斯康星州和密歇根州，使得拜登距离“胜选门槛”270 张选举人票仅差 6 张，而目前拜登领先的内华达州恰好拥有 6 张选举人票，后续仍需等待邮寄选票的统计，预计最晚于 11 月 13 日能看到明朗结果。

美国 10 月 ADP 就业人数为 36.5 万人，远不及预期的 65 万人，但仍创有记录以来第五大增幅，前值为 74.9 万人。

宏观大类：

周三，特朗普反转此前各方预期，在剩余的大部分关键摇摆州的均为基本锁定胜局或占据领先优势的状态，但后续再度迎来反转，截至北京时间 11 月 5 日早间 7 时 40 分，美联社等机构最新计票统计显示，民主党总统候选人拜登已拿下威斯康星州和密歇根州，使得拜登距离“胜选门槛”270 张选举人票仅差 6 张，而目前拜登领先的内华达州恰好拥有 6 张选举人票，后续仍需等待邮寄选票的统计，预计最晚于 11 月 13 日能看到明朗结果。我们还将在 11 月 6 日凌晨 3:00 迎来美联储利率决议，从全球各大央行近期均按兵不动，结合美联储上周已经放宽了“主街贷款计划”审核条件来看，我们认为本次会议美联储将按兵不动，但可以关注其在利率曲线控制政策上的描述。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，结合我们长期低利率和弱美元的宏观环境判断下，美国大选过后可以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；11 月 3 日美国大选。

相关研究：

宏观大类专题：美国大选下的大类配置分析

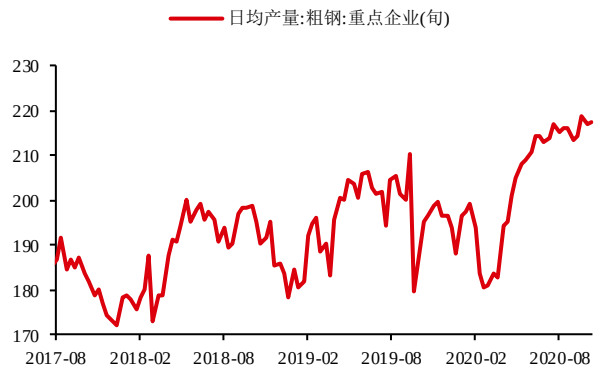
2020-10-16

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

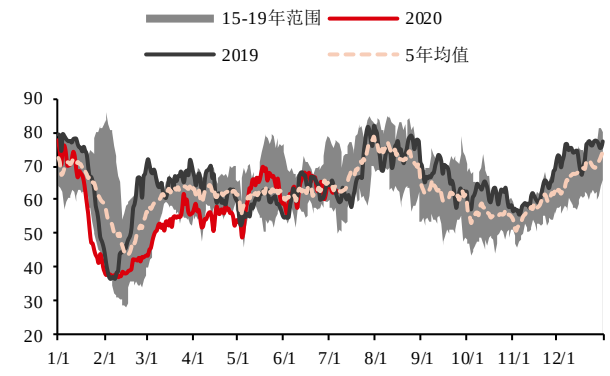
宏观经济

图 1： 粗钢日均产量 单位：万吨/每天



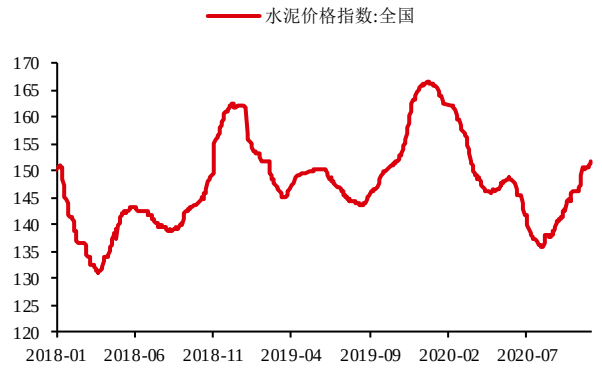
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 2： 6 大发电集团日均耗煤量 单位：万吨



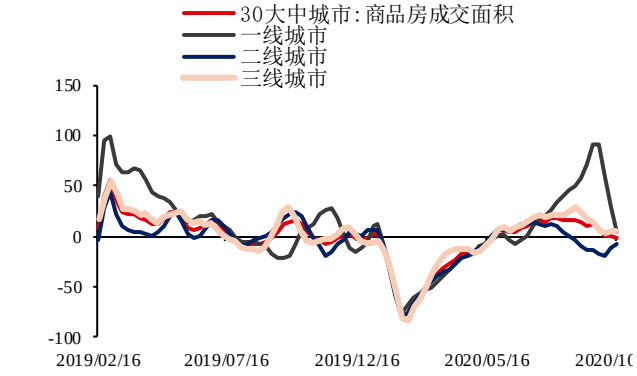
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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:%



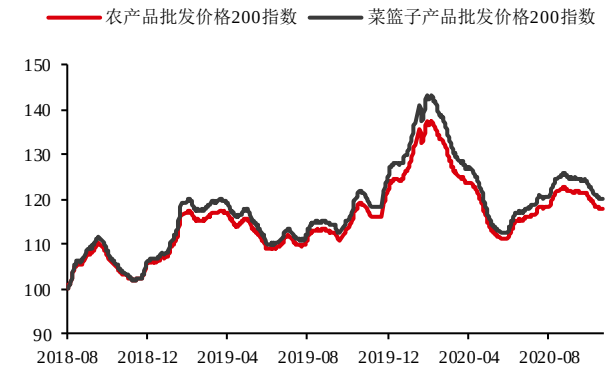
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

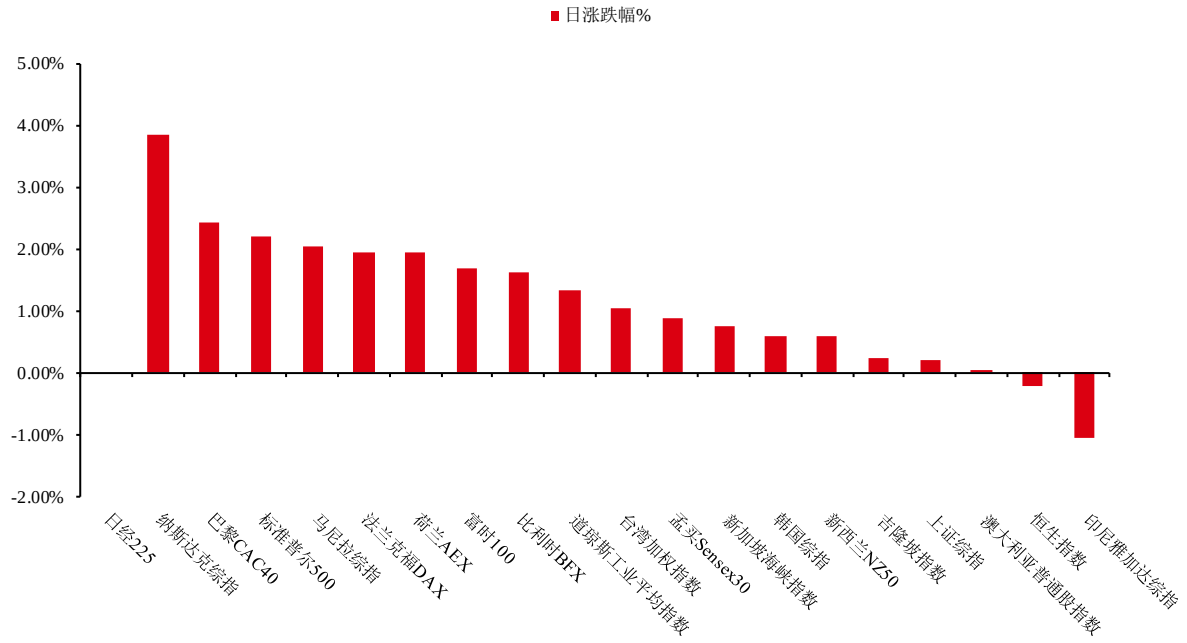
图 6： 农产品批发价格指数 单位：无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

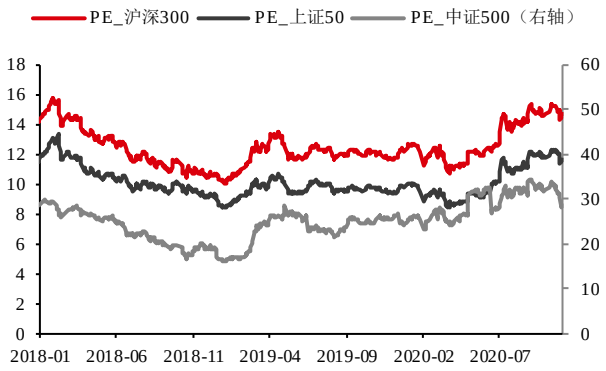
权益市场

图 7： 全球重要股指日涨跌幅 单位：%



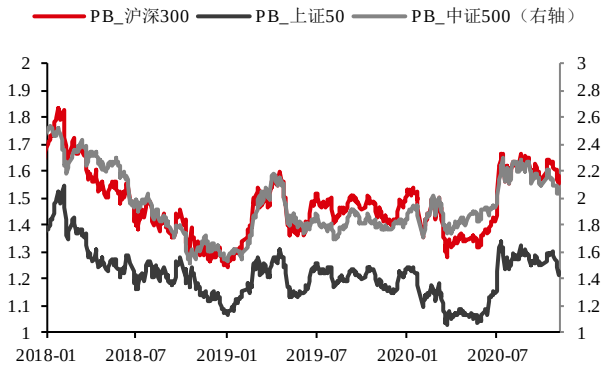
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8： PE 单位：倍



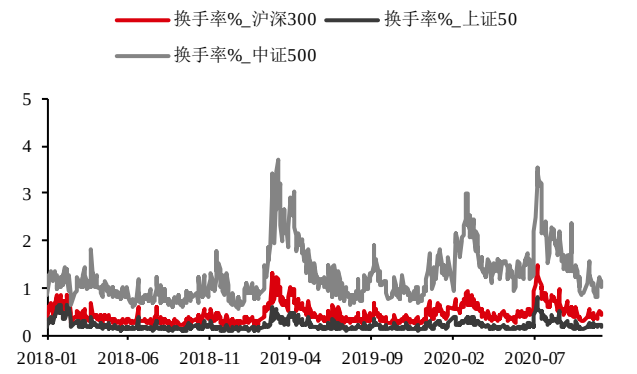
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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：%



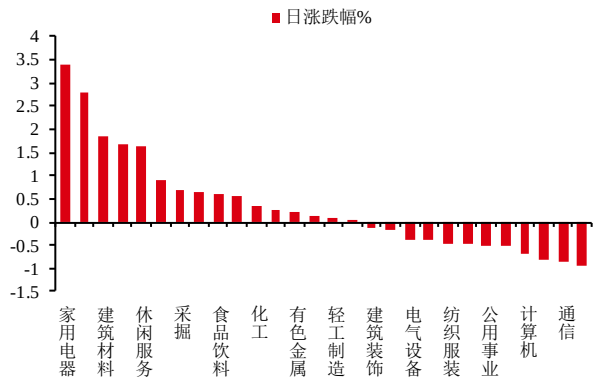
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11：　波动率指数　　单位：无，%



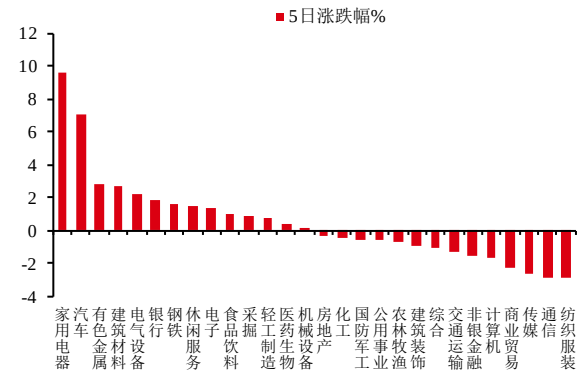
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

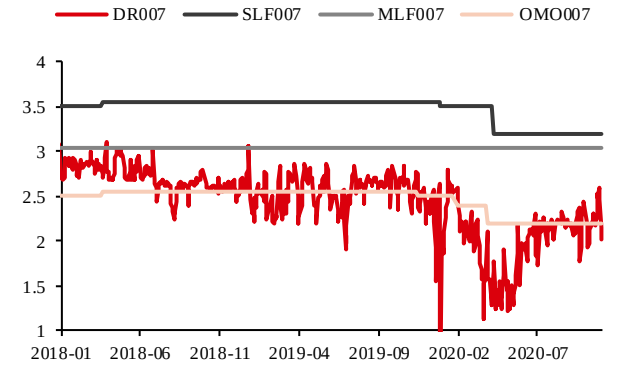
图 13：　申万行业 5 日涨跌幅　　单位：无，%



数据来源：Wind 华泰期货研究院

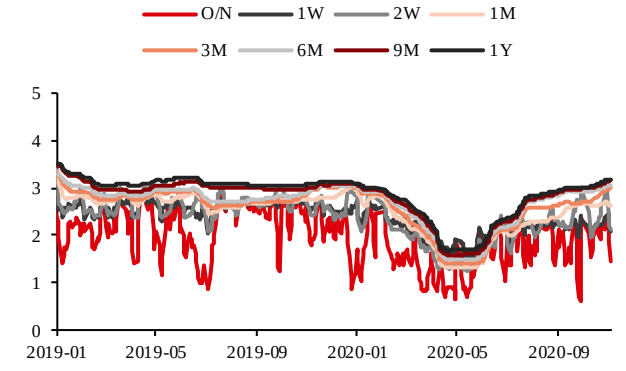
利率市场

图 14：　利率走廊　　单位：%



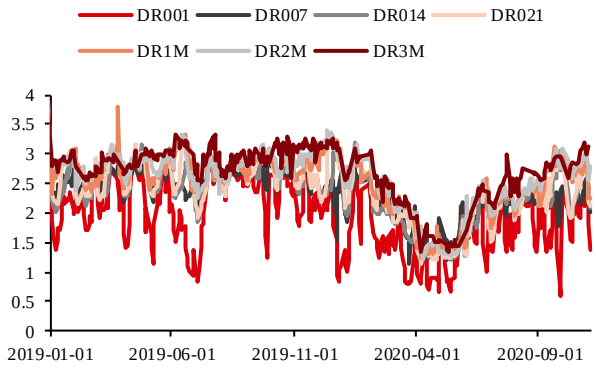
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 15：　SHIBOR 利率　　单位：%



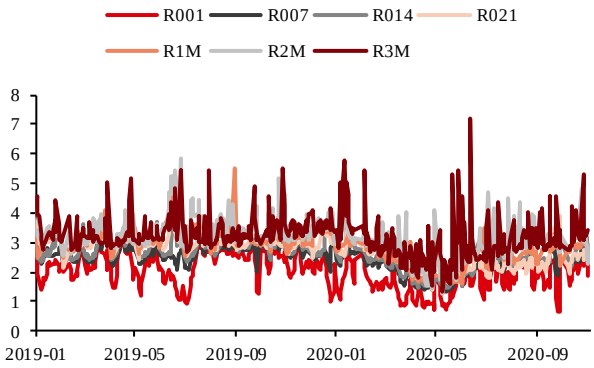
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 16： DR 利率 单位：%



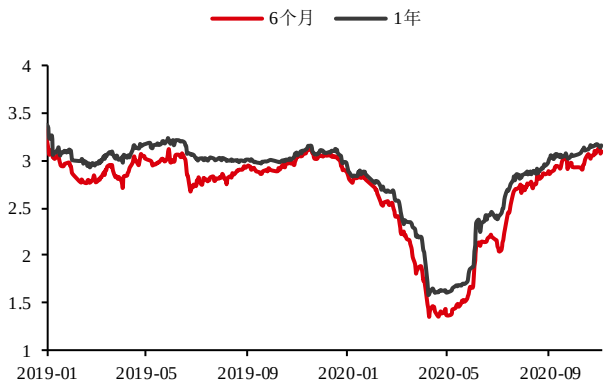
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 17： R 利率 单位：%



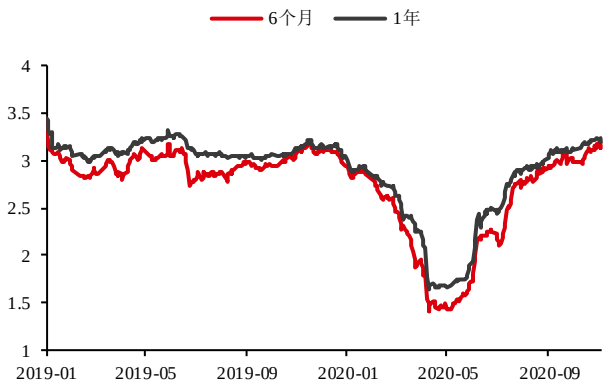
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 18： 国有银行同业存单利率 单位：%



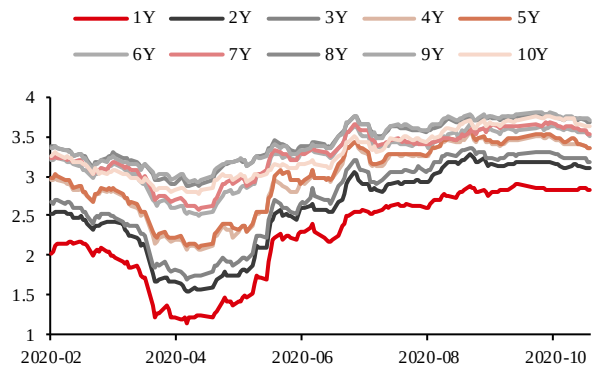
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 19： 商业银行同业存单利率 单位：%



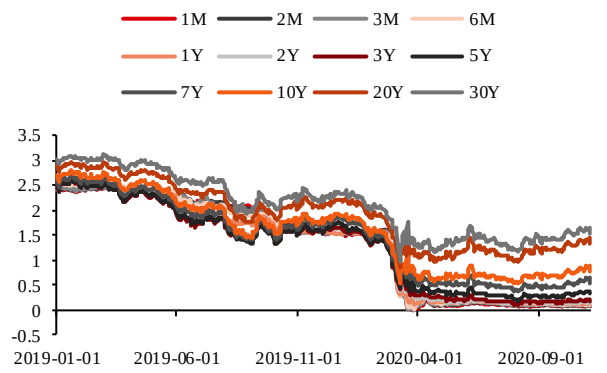
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 20： 各期限国债利率曲线（中债） 单位：%



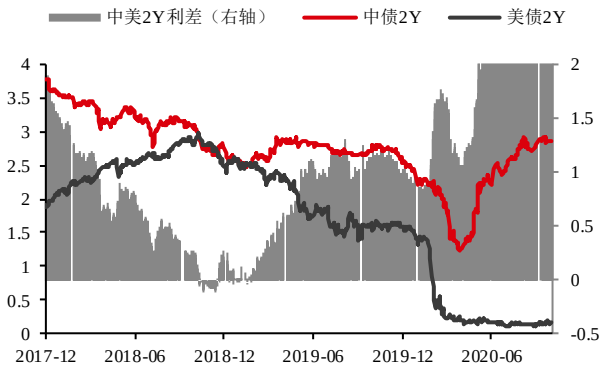
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 21： 各期限国债利率曲线（美债） 单位：%



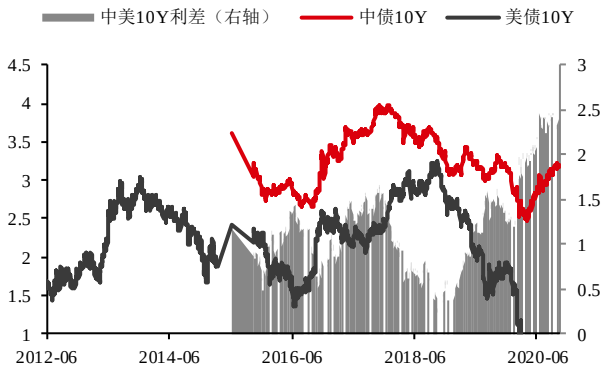
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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

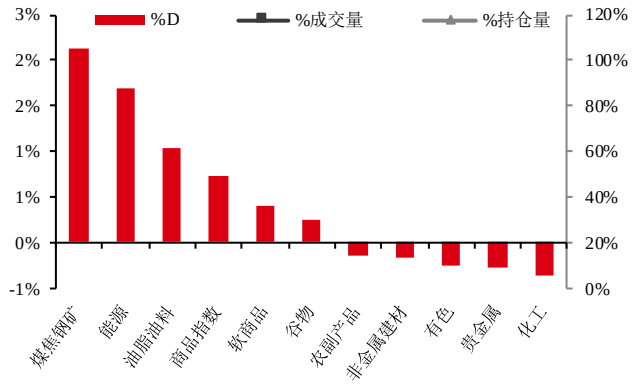
图 25： 人民币 单位：无



数据来源：Wind 华泰期货研究院

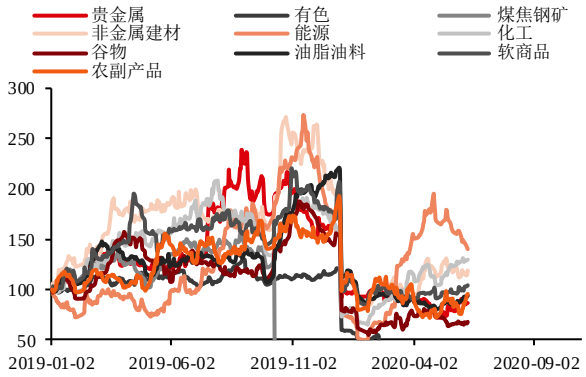
商品市场

图 26：　商品板块日涨跌幅　　单位：%



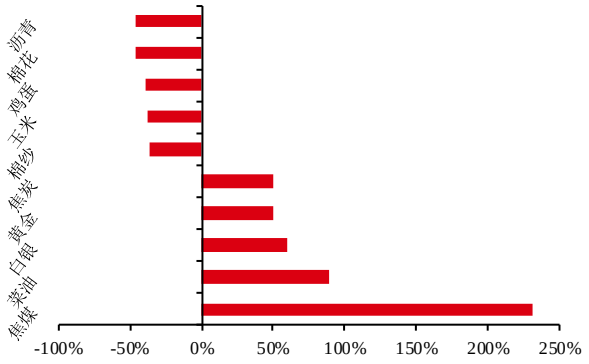
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 27：　板块持仓量（指数化）　　单位：无



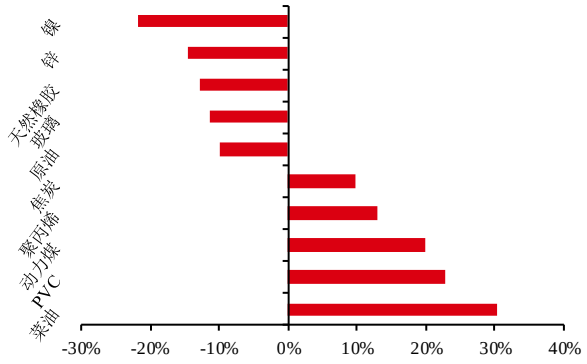
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 28：　成交量周度变化（前五 vs 后五）　　单位：%



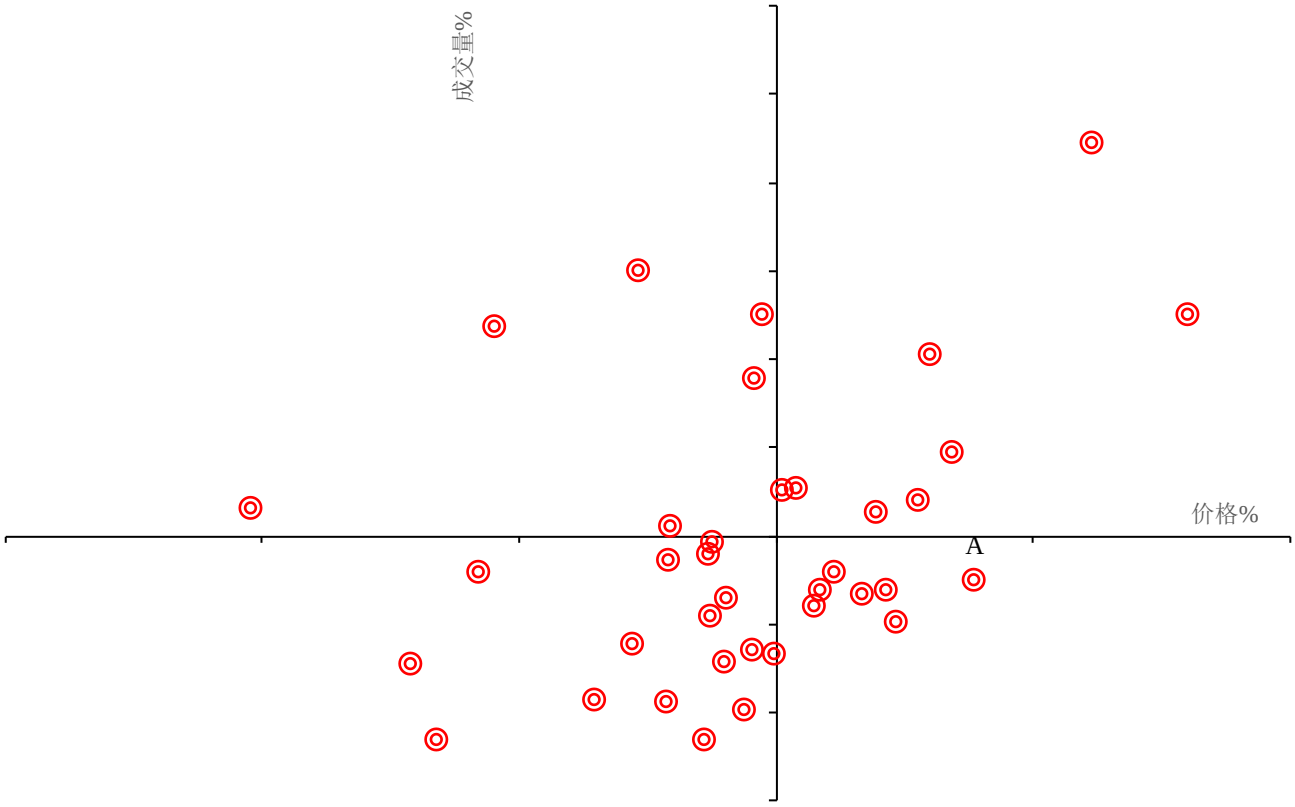
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 29：　持仓量周度变化（前五 vs 后五）　　单位：%



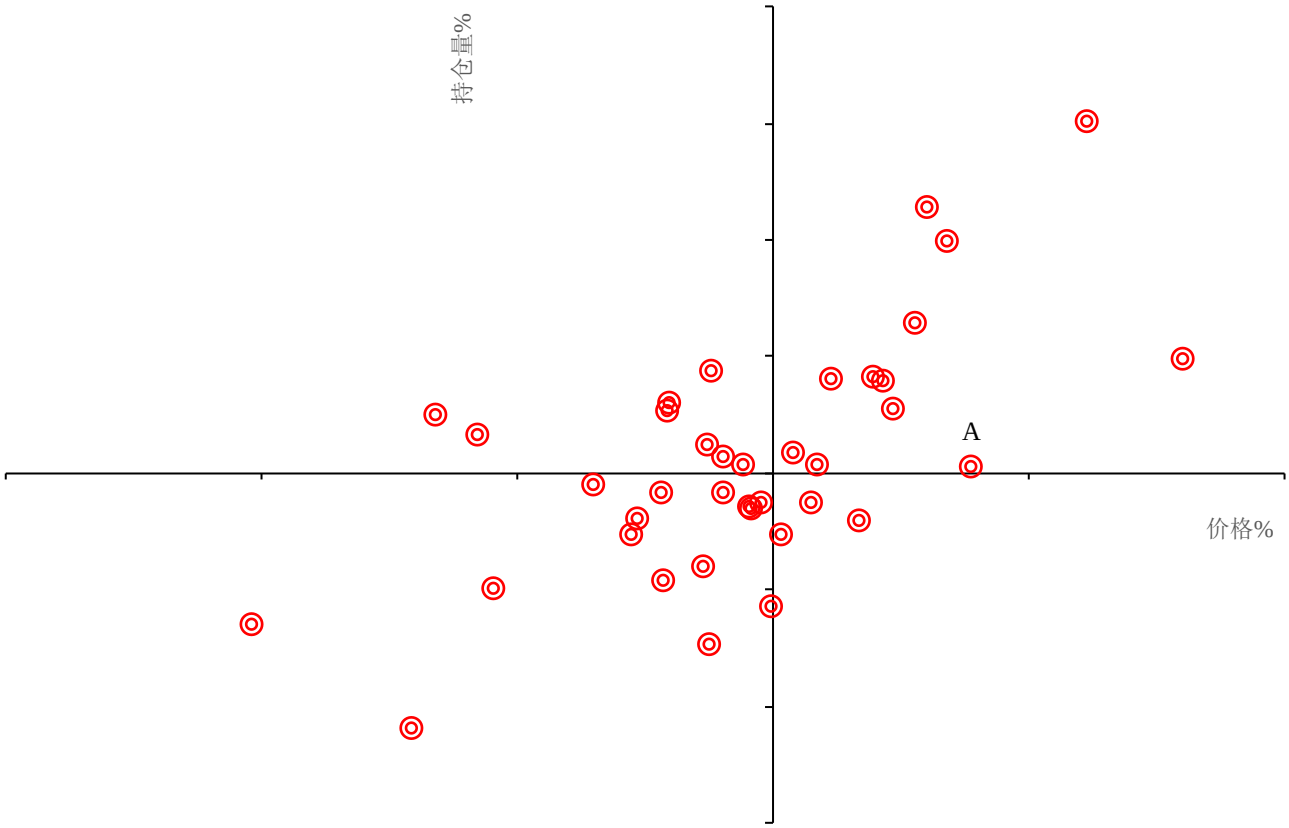
数据来源：Wind 华泰期货研究院

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