

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、国债

股指期货

在经历了节前的低迷表现后，节后 A 股迎来全面爆发，主要指数均大幅飙升，创业板涨近 4%，沪指重返 3300 点整数关口，两市交投愈加活跃，成交额逼近万亿元大关，陆股通资金连续两个交易日净流入超百亿元。国内经济复苏态势良好，PMI 和国庆期间数据显示供需两端延续复苏态势，这也是 A 股后市上攻的重要基本面支撑，随着三季度企业财报的陆续披露，市场有机会在业绩的助推下，保持上升的态势。此外，国务院周五印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，对于吸引中长期资金入市具有重要意义。从中长期角度来看，国内经济回暖并加速朝着复苏迈进、流动性合理充裕、企业三季度业绩大概率保持回升等，都将为 A 股后市提供上涨动能。A 股在节后迎来大举上攻行情后，进一步上行概率依然较大，但节后市场的涨势或将与七月份有所差异，预计将更稳更慢。策略上，建议偏多操作为主。

国债期货

昨日国债期货小幅反弹，持仓量变化不大。央行更加关注中长期目标，防疫常态化约束国内经济修复，10 月中下旬仍有千亿元专项债待发行，货币政策有继续维持宽松的必要性，但刚刚公布的 PMI 数据好于预期，货币政策将边际趋紧。5 月以来货币环境与信贷环境持续收敛，央行强调完善跨周期设计和调节，提高政策的直达性，意味着后期货币信贷环境重新宽松的概率较低。信贷调结构、通渠引流、降低融资成本仍是后疫情时期的政策导向。定向降准、调降基准利率的可能性均不大，无风险利率预计将保持在较高区间内波动。10 年期国债收益率预计会在 2.9-3.2% 之间震荡，5 年期国债收益率也将区间震荡，存在波段投资机会。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力均从高位跌落，反弹能量不足。在操作上，可关注 TF2012 在 99.25 一线的支撑，如果跌破，空仓可继续持有。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.7451，盘面价大涨 0.78%。当日人民币兑美元中间价报 6.7126，上调 670 点。央行决定自 2020 年 10 月 12 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20% 下调为 0，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。此举有利于缓解人民币升值过快的步伐，昨日人民币走贬就是较好的证明。短期内，在岸人民币兑美元汇率小幅走贬概率较高，升值速度将放缓。

美元指数

美元指数周一涨 0.04% 报 93.0438。隔夜汇市交投较为平淡，虽然美国股市继续上涨，但美元指数仍止跌企稳，没有进一步下行。当前全球疫情呈反弹趋势，美国、欧洲等多国单日新增确诊不断升高，这可能导致限制措施再次实施，进而影响到全球经济的复苏。对疫情的担忧使美元受到一定支撑。非美货币涨跌不一，其中，尽管英国首相约翰逊宣布新限制措施，但对英欧谈判的乐观预期升温推动英镑兑美元涨 0.15%。日元在避险情绪推动下也有所上涨。欧元兑美元则下跌 0.14%。操作上，美元指数短线上或维持盘整，可关注 92.8 一线。美国达成新一轮财政刺激的预期正不断升温，或带动市场风险偏好持续回升，给美元带来下行压力。但全球疫情不断恶化仍给美元带来支撑。今日重点关注美国 9 月季调后 CPI。

瑞达期货宏观金融组 王骏翔

从业资格号：F3025058

投资咨询从业资格号：Z0014251

TEL：4008-8787-66

关注微信公众号：“瑞达期货研究院”了解更多资讯

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。