

## 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

多空双方分化剧烈，在美国大选结果尚未出炉前，资金观望情绪较浓，沪指小幅收涨 0.19%，中小盘个股表现相对活跃。两市交投保持平稳，北上资金先抑后扬，净流入 2.36 亿元，早间一度流出 24 亿元。短期来看，市场压力将有所减轻，大选即将结束，结果虽未出炉，但事件影响有望告一段落；此外，蚂蚁集团暂缓上市，对 A 股资金面的冲击也将有所减弱，且对银行股将带来一定的支撑。不确定性因素逐步趋弱，市场情绪有望逐渐回升。在经济保持稳步复苏、十四五规划落地、政策支持力度加大、市场改革提速的背景下，市场背后的支撑仍在持续加强，将有助于沪指站稳 3200 点，上攻 3300 点，并延续慢牛格局。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注 IC 多单。

#### 国债期货

国债期货昨日放量走高，突破压力位。中国本土病例零星发作，随着经济逐步回归正常，边际改善程度减弱。受信贷与社融规模大增、专项债额度增加并提前发行、财政赤字率提高等影响，国内经济四季度将继续反弹，年内正增长基本无忧。但收入约束消费，强势外需缺乏可持续性，且疫情二次爆发的风险犹存，复苏态势仍面临考验。上个月央行再次强调稳健的货币政策将更加灵活适度、精准导向，意味着后期货币信贷环境宽松趋势将不再延续。从近期央行操作看，货币政策基调并未发生改变。参考近几年国债收益率的表现，年内 10 年期国债收益率预计会在 2.9-3.3% 之间震荡，而 5 年期国债收益率也将区间震荡。技术面上看，2 年期、5 年期国债期货主力相对较弱，10 年期国债期货主力继续上行，站上下行通道上轨，价量齐升意味着仍有上涨空间。在操作上，建议 T2012 多单继续持有，在 98.5、98.8 一线分批减仓。

#### 美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.6480，盘面价下降 0.42%。当日人民币兑美元中间价报 6.6771，上调 186 点。美国大选加大市场波动风险，在岸人民币汇率一度贬至 6.7490。当前拜登已经拿下密歇根州和威斯康星州，胜选概率更大，但特朗普已经做好起诉准备，结果仍存在不确定性，对美元指数来讲，利空较多。从离岸与在岸人民币价差看，市场对人民币的升值预期强烈。受美元下行影响，短期内在岸人民币兑美元汇率有望小幅上行至 6.3 附近。但升值幅度会受到限制，不必过分看多。

#### 美元指数

美元指数周三小幅收涨，涨 0.04% 报 93.44，亚洲早盘一度飙升至 94.31，不过市场风险偏好却意外强劲，美国三大股指创出近几月最大涨幅，美元指数随后冲高回落。美国大选选情胶着，目前拜登获得 264 票，领先于特朗普的 214 票。威斯康星和密歇根两大摇摆州翻蓝，使特朗普胜选的概率下降。非美货币涨跌不一，英镑兑美元跌 0.66% 报 1.2978，欧元兑美元涨 0.06% 报 1.1727，均探底回升。操作上，美元指数偏向下行，短线走势需持续关注美国大选结果。目前，虽然拜登取得领先，但特朗普要求威斯康星需重新计票，任何不确定的上升将给美元带来反弹。市场波动或加剧，请投资者注意控制风险。

瑞达期货宏观金融组 莫雅洪

从业资格号：F3076019

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。