

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

A 股全天保持弱势震荡，科技股疲软的表现拖累创业板及科创 50 指数持续走低，前者下跌 2%，上证指数则小幅回落 0.21%。两市量能有所放大，陆股通呈现分化，深股通净流出 14.78 亿元，沪股通流入 15.31 亿元。信用债违约事件的冲击逐渐减弱，而十月份各项经济数据表现相对积极，除工业增加值持平外，其余主要数据均较九月份加速上行，持续复苏的经济仍将是 A 股市场重要支撑，驱动市场上行的核心逻辑并未发生改变。A 股震荡整理区间趋于收敛，且重心向上，顺周期等热点题材动能逐渐积蓄，调整过后仍有机会继续上行。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

昨日银行间流动性状态继续改善，信用债冲击逐步减弱，对国债期货的利空影响较小。近期国债期货的基本面没有发生改变，区间震荡的格局仍将持续。从基本面上看，国内经济逐步回归正常，10 月经济数据悉数好于预期。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。央行“稳健的货币政策将更加灵活适度”基调并未改变，但对宽松货币政策有序退出有所期待。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，近期走高的概率较高。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债期货主力的下降趋势仍在持续。在操作上，T2012 空单可逢高介入，目标位 97.3。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5556，盘面价下跌 0.42%。当日人民币兑美元中间价报 6.5762，上调 286 点。从中美经济及货币政策上看，人民币存在升值基础。央行近期也未出台措施，引导市场对人民币的预期走向。而美元指数走强不易，也不利于人民币走贬。短期内在岸人民币兑美元汇率有望继续走高，目标位 6.50。

美元指数

美元指数周二跌 0.11% 报 92.4564，录得四连跌，盘中一度下跌 3% 至一周新低，美国大选乱局、财政刺激僵局和疫情的反弹，使美联储采取进一步措施的预期升温。此前美联储主席鲍威尔称，将使用所有工具来支持经济复苏，而本周其他美联储官员的言论也令市场押注其之后会加大宽松力度以弥补财政刺激措施的缺位。非美货币多数上涨，英镑兑美元涨幅居前，涨 0.36% 报 1.3249，此前有媒体报道称英国可能在下周早些时候与欧盟达成脱欧后的贸易协议，英镑上涨使美元一定程度上承压。操作上，美元指数或维持震荡下行趋势。美国新一轮财政刺激前景仍不明朗，美联储采取进一步宽松措施的预期或升温，给美元带来下行压力。今日重点关注英国央行行长贝利和美联储威廉姆斯讲话。

瑞达期货宏观金融组 莫雅淇

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。