

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股市场全天表现疲软，主要指数保持平盘下方弱势震荡整理，小幅收跌，沪指险守 3400 点关口，量能小幅回落，陆股通净流出 1.37 亿元，其中沪股通净流出 9.24 亿元。在周一大幅走高后，市场陷入纠结，并在 3400 点附近纠缠，但市场稳步上行格局逐渐形成。结构性轮动下，当前市场走势依然稳健，依然有机会突破年内高点并继续上攻。当前，国内四季度经济加速复苏，景气度持续上升，而在流动性保持合理充裕的背景下，A股上行的驱动力仍在持续，且支撑力度在不断提高，投资路径逐渐清晰。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

昨日冀中能源集团已按期偿付到期债券，且河南省与云南省的行动对稳定信用债市场起到了一定作用。预计后续逃废债行为将有收敛，本月信用债暴雷事件对市场的冲击也将边际下降。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，利于国内退出宽松货币政策。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，但市场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，不过近期收益率走高的概率较高，10 年期国债收益率有望突破 3.3%。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有中断之势，但仍不能确定下行态势已经反转。在操作上，T2103 空单可逢高介入，目标位 96.6。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5900，盘面价上涨 0.08%。当日人民币兑美元中间价报 6.5809，下调 90 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。而美元指数测试近几个月来的震荡区间下限，有望下跌突破，也不利于人民币走贬。从在岸离岸人民币价差看，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 0.41%报 92.1403，因市场风险偏好回升。此前美国总统特朗普称其同意与当选总统拜登进行权力交接，叠加新冠疫苗的利好消息持续发酵，市场风险偏好延续改善，美国三大股指集体上涨，美元避险需求受到压制。另外，持续恶化的疫情及财政刺激的不确定性强化了美国四季度经济放缓的担忧，美国 11 月消费者信心指数超市场预期下滑。操作上，美元指数或维持震荡下行趋势，目前美元有再次下探 92 关口的趋势，若形成有效突破，美元或进一步下行。近期疫苗、大选、脱欧方面的不确定性有所减少，市场风险偏好的回升提振了风险货币，打压了避险需求，美元指数仍然疲弱。今日重点关注美国 10 月耐用品订单及个人支出等经济数据。

瑞达期货宏观金融组

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询咨询从业资格证号 Z0015602

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。