

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股市场保持震荡整理的形态，沪指继续小幅回落至3400点附近，创业板则走高0.7%。两市量能回落至8000亿元下方，陆股通资金净流入66.76亿元，沪股通净买入超40亿元。尽管近几个交易日A股表现弱势，但整体休整区间呈现逐渐收敛的形态，下方关键点位附近的支撑依然较强，短线沪指关注3380-3400点附近支撑，而沪深300与上证50指数则依旧保持前期平台上沿附近运行。经济数据以及央行货币市场流动性供给的角度，四季度经济延续较强的复苏态势，市场基本面驱动的行​​情尚未结束，且支撑力度正在不断强化。因此，在短期周期、金融股休整后，A股仍有机会向上进攻。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

四川疫情引发市场担忧，使得国债期货昨日走高。从基本面上看，国内经济逐步回归正常，近期经济数据较好，利于国内退出宽松货币政策，而货币政策基调已经转向中性。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。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3.0-3.3%之间震荡，近期收益率回落仍然不易。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债期货昨日继续试探下行通道上限，方向不够明确。需继续关注冬季疫情二次爆发的风险，在操作上，T2103可暂时观望，待行情明朗后再入场。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.5307，盘面价上涨0.02%。当日人民币兑美元中间价报6.5320，上调42点。中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情恶化，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。美元指数近期受90关口一线支撑，略有反弹，但反弹缺乏支撑。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

美元指数周二涨0.09%报90.9495，美欧新冠持续激增以及英国脱欧前景不明，避险情绪给美元指数带来一定支撑。美国已连续数周单日新增确诊超过10万人，而随着进入冬季及假

日季,美国接下来一个月的疫情或更加严重。另外,英国脱欧前景不明,避险情绪有所回升,英镑、欧元走弱,给美元带来一定支撑。财政刺激方面,虽然此前参议院多数党领袖麦康奈尔拒绝支持一份跨党派提案,但市场对谈判的预期仍保持乐观,限制美元的涨幅。操作上,美元指数或维持区间震荡,虽然美元走势仍较为疲弱,但硬脱欧等风险因素给美元带来支撑,美元有望暂时企稳。今日重点关注美国 10 月批发销售月率。

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。