

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股全天弱势盘整，赚钱效应一般，主要指数悉数收跌，量能保持平稳，陆股通资金小幅净流出15.55亿元。A股在经历了节后两个交易日的强势上攻后，进入震荡休整模式，个股盘中上演天地板以及部分科技白马股大幅回调，而引领上涨的金融板块表现疲软，对资金情绪形成一定的抑制。九月份宏观数据陆续公布，不管是外贸还是金融数据，表现均超出预期，海外需求回暖以及企业融资需求回升，进一步印证了国内经济保持着复苏态势。随着市场进入三季度财报披露期，A股逐渐由流动性驱动转向基本面驱动的逻辑中，资金也开始回归蓝筹、绩优股中。当前影响A股的不确定性因主要源于欧洲部分国家因疫情再度封锁，美国财政刺激计划悬而未决、以及美国总统大选，但海外市场的扰动预计较难改变A股的修复态势。策略上，建议偏多操作为主。

国债期货

在基本面上，央行更加关注中长期目标，防疫常态化约束国内经济修复，秋冬季防范疫情反弹的压力较大，且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。但近期公布的数据较好，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。昨日盘后公布的9月金融数据整体表现亮眼，但数据预计对今日国债期货的影响有限。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，而且在当前价位多空分歧较大。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6.7136，盘面价下跌0.47%。当日人民币兑美元中间价报6.7473，下调177点。央行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0，释放了稳定人民币汇率的预期，近期人民币升值过快的进程有所缓解。短期内，在岸人民币兑美元汇率小幅走贬概率较高，升值速度将继续放缓。

美元指数

美元指数周三小幅下跌0.12%，对经济前景的担忧以及英国脱欧是主导汇市的主要因素。英镑兑美元涨0.57%报1.3012，盘中一度下跌至1.2870，因英国欧盟达成协议的希望愈发渺茫，不过在英国首相约翰逊的发言人表示谈判取得些许进展后，英镑大幅回升，给美元带来一定压力。另一方面，美国新冠疫情仍持续蔓延，近期的经济数据显示其经济复苏的力度已有所放缓，在货币政策已接近极致的情况下，财政政策对美国经济复苏的作用变得格外重要。但美国财政部长努钦表示，他和众议院议长佩洛希在救助计划上存在“很大分歧”，在大选前很难达成协议。操作上，美元指数短线上或维持盘整，近期汇市主要受美国新一轮财政政策以及脱欧谈判的消息带动，不确定性较大，建议暂时维持观望。

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。