

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股全天延续弱势盘整，金融板块早间一度发力上攻，但市场跟涨意愿有限，指数随后回落至平盘附近震荡整理，沪指小幅收跌，科创板回调超2%。两市量能萎缩至8000亿元以下，陆股通净流出3.33亿元。金融数据好于预期，社会融资需求回暖，央行提出阶段性宏观加杠杆，对金融股带来较为明显的刺激。海外疫情持续反弹，以及美国总统大选在即，令短期内海外市场波动加大，难免对A股形成扰动，但当前公布的各项数据均显示国内经济基本面持续修复的态势未发生改变，经济正在不断复苏，而这也将进一步推动市场回归基本面驱动的逻辑中，带动A股延续修复态势，保持上升势头。策略上，建议偏多操作为主。

国债期货

昨日央行超量续作MLF，利率未下调，shibor利率继续上行，资金面稳中偏紧。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，9月通胀数据回落，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。但近期公布的经济数据较好，货币政策不会过于宽松，仍将边际趋紧。近几个月来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。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年期国债主力下行趋势没有改变，但已达到支撑位，如果跌破支撑位，将有继续下行的空间。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6.7233，盘面价上涨0.14%。当日人民币兑美元中间价报6.7374，上调99点。央行下调远期售汇业务外汇风险准备金率释放的信号，令近期人民币升值过快的进程有所缓解。短期内，美元反弹，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

美元指数周四涨0.4%报93.793，因市场避险情绪升温提振了美元需求。全球疫情持续恶化，欧洲新冠病例激增，英、法等多个国家进一步强化限制措施以遏制病毒的蔓延，经济复苏前景进一步承压，市场风险偏好情绪骤降，欧洲股市大幅下跌，欧元、英镑兑美元分别下跌0.32%、0.84%，避险情绪升温提振了美元需求。另一发面，英国脱欧谈判已接近尾声，但英欧双方仍旧对各自立场保持强硬，无协议脱欧风险仍存，也提振了避险情绪。除此之外，此前美国总统特朗普再度喊话推出更大规模刺激，进一步降低了刺激法案在美国大选前出台的希望。操作上，美元指数或维持震荡上行，疫情所带动的避险情绪将给美元带来支撑。近期汇市主要受疫情、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。