

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

周一 A 股小幅跳空高开后，在金融股的拉抬下震荡上行，随着三季度经济数据落地，指数转头向下，持续走弱，沪指收跌 0.71%，中证 500、创业板及科创 50 指数均跌超 1%。两市量能萎缩至 7000 亿元附近，陆股通资金净流出 32.43 亿元，其中深股通净流出 29.68 亿元。三季度国内经济数据显示，国内基本面向好的格局仍在延续，尽管投资增速回升力度有所减弱，但消费对经济的拉动明显增强，扩大内需、双循环的政策措施正在见效。盘中市场回调，并无明显的利空因素出现，一方面在于资金情绪谨慎，跟涨意愿较弱；另一方面，经济数据利好兑现，部分短期资金获利离场。尽管市场连续调整，但国庆后市场总体向好的格局仍在延续，基本面与政策面都释放了较为积极的信号，有助于 A 股延续向好的形态。策略上，建议逢低吸纳，偏多操作为主。

国债期货

昨日国债期货放量走高，支撑位较为明显。在基本面上，央行更加关注中长期目标，不过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，货币政策有继续维持宽松的必要性，但仍将边际趋紧。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 年期国债主力昨日均受到支撑位的支持大幅反弹，意味着短期内下跌走势受阻。在操作上，可继续关注 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 6.6800，盘面价下跌 0.22%。当日人民币兑美元中间价报 6.7010，调升 322 个基点。央行下调远期售汇业务外汇风险准备金率释放的信号被市场消化殆尽，人民币升值进程有所缓解，但升值趋势并未被改变。从离岸与在岸人民币价差看，市场对人民币仍有小幅升值预期。短期内，美元反弹受挫，也增加了在岸人民币兑美元汇率小幅升值的概率。

美元指数

美元指数周一跌 0.3% 报 93.4245，连跌两日，盘中一度创四日新低至 93.2，因欧元及英镑反弹。尽管早些时候欧洲央行行长拉加德表态宽松，但欧洲央行管委霍尔兹曼昨日表示，根据目前得到的信息，没有必要提供更加宽松的货币政策。此番言论在市场看来略为鹰派，欧元兑美元大幅反弹 0.43% 报 1.1767。另一方面，脱欧谈判的乐观预期也提振了英镑，但随后又有进展不顺的消息传出，英镑兑美元冲高回落，涨 0.25% 报 1.2949。操作上，美元指数或维持盘整，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。