

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股跳空高开，全天保持高位震荡整理，沪指收复3300点整数关口，主要指数涨幅均超1%。两市交投回升至8000亿元以上，北上资金净流入109.97亿元。虽然美国大选趋于明朗但悬而未决，而海外市场强势上扬，使得国内市场的担忧和压力有所减轻。沪指在站稳3300点关口后，虽未离开震荡整理区间，但阶段性上行趋势良好。在经历了近三个月的沉沦后，伴随着经济保持稳步复苏、十四五规划出炉、央行短期内加大流动性投放、市场改革明显提速，市场背后的支撑仍在持续加强，而随着蓝筹白马调整结束回归，机构资金再度抱团，市场情绪逐渐回暖，年内或有机会冲击前高。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

受股市大涨影响，国债期货昨日缩量小幅下行。中国本土病例零星发作，随着经济逐步回归正常，边际改善程度减弱。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。上个月央行再次强调稳健的货币政策将更加灵活适度、精准导向，意味着后期货币信贷环境宽松趋势将不再延续。从近期央行操作看，货币政策基调并未发生改变。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，而5年期国债收益率也将区间震荡。技术面上看，2年期、5年期国债期货主力相对较弱，10年期国债期货主力持续上行的短期趋势尚未改变，仍有小幅上涨空间。在操作上，建议T2012多单继续持有，在98.5、98.8一线分批减仓。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.6027，盘面价大降0.68%。当日人民币兑美元中间价报6.6895，下调124点。人民币升值主要因美元走弱所致。拜登当选概率增加，但特朗普已经做好起诉准备，结果仍存在不确定性，打压美元指数大幅走低，下跌0.95%。从离岸与在岸人民币价差看，市场对人民币已经没有明显走向预期。美元利空或已出尽，短期内在岸人民币兑美元汇率有望小幅回落，不必过分看多。

美元指数

美元指数周四大幅下挫，跌0.92%报92.5833，强劲的股市以及维持各派的联储声明使美元承压。美联储维持基准利率在零附近，鲍威尔表示可能需要进一步的货币和财政刺激来支持经济，各派声明提振美股全线上涨，风险偏好升温，美元指数承压下行。另一方面，美国大选选情胶着，目前拜登获得264票，领先于特朗普的214票，拜登只要拿下内华达州就可获得270张选举人票胜选，但特朗普已对多个关键州的选举合法性提起法律挑战，大选结果可能推迟公布。而因美元大幅下跌，非美货币集体上涨，欧元兑美元涨0.82%报1.1824，英镑兑美元涨1.33%报1.3151。操作上，美元指数偏向下行，短线走势需持续关注美国大选结果，欧元兑美元短线主要受美元带动。市场波动或加剧，请投资者注意控制风险。

瑞达期货宏观金融组 莫雅淇

从业资格号：F3076019

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。