

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股小幅高开后单边下行，沪指失守3400点，创业板则回调超2%，上证50指数则在保险股的支撑下，仅回落0.65%。两市量能小幅放大，陆股通资金净流出15.69亿元，其中深股通净流出24.35亿元。顺周期板块集中调整，以及前期领涨的白酒股高位回落，令市场情绪受到打压。在全球经济走向复苏的背景下，顺周期板块仍有机会继续走强。尽管市场连续两天表现疲软，并在震荡平台上沿遭遇一定的阻力，但国内四季度经济加速复苏，景气度持续上升，同时在流动性保持合理充裕的背景下，A股上行的驱动力仍在持续，且支撑力度在不断提高，短期震荡并未改变市场中期上行的趋势。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

信用债暴雷事件对市场的冲击继续减弱，银行间流动性持续改善，叠加昨日股市收跌，国债期货放量上行。从基本面上看，国内经济逐步回归正常，10月经济数据悉数好于预期，利于国内退出宽松货币政策。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。央行“稳健的货币政策将更加灵活适度”基调并未改变，但市场对宽松货币政策有序退出有所期待。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，近期收益率继续走高的概率下降，10年期国债收益率有望回落至3.3%以下。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债期货主力回升之势继续得到确认，有继续走高态势。在操作上，T2103空单可离场，在97.3一线试多。

美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.5750，盘面价下跌0.23%。当日人民币兑美元中间价报6.5749，上调60点。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。而美元指数测试近几个月来的震荡区间下限，有望下跌突破，也不利于人民币走贬。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

美元指数周三跌 0.14%报 92.0138，连跌两日，盘中一度跌破 92 关口至 91.92，因美国经济数据疲软。此前公布的数据显示，美国上周初请失业金人数攀升至 77.8 万人，已连涨两周。另外，10 月耐用品订单及个人支出虽好于市场预期，但均较 9 月有所下滑。美国新一轮财政刺激迟迟没有落地叠加疫情的反弹，美国经济复苏有所放缓，使美元指数承压。操作上，美元指数或维持震荡下行趋势。近期疫苗、大选、脱欧方面的不确定性有所减少，市场风险偏好的回升提振了风险货币，打压了避险需求。另外，经济复苏放缓也使美元陷入疲弱态势。今日重点关注欧洲央行 10 月货币政策会议纪要。

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。