

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股迎来反弹，沪指小幅收涨，深市三大指数及科创50指数均大幅走高，后者涨超3.5%。节前两市量能保持萎靡，陆股通资金净流入约15亿元，其中深股通净流入超30亿元。节前市场交投清淡，市场较难发起像样的进攻，但央行例会对于货币政策更加灵活适度，保持流动性合理充裕的表述，有助于缓解市场对流动性进一步收缩的担忧。从技术形态上来看，沪指下方3150-3200点支撑力度较大，且月K线已修复至均线附近，继续下探空间预计较为有限。此外，中期角度来看，经济回暖并加速朝着复苏迈进、流动性合理充裕、企业三季度业绩大概率保持回升等，都将为A股后市提供上涨动能。建议节前观望为主，海外环境七天长假不确定性较大，有股票持仓的投资者可通过股指期货进行保护。

国债期货

昨日国债期货小幅走低，成交量相对清淡。央行在公开市场上的操作偏重提供跨月资金，十一假日资金面紧张状况略有缓解。在基本面上，我们仍然认为央行更加关注中长期目标，但国内经济修复速度不及预期，货币政策有继续维持宽松的必要性。在疫情常态化防控下，10月仍有千亿元专项债待发行，低利率不会很快退出。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。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年期国债主力均已受到压力位的压制。在操作上，建议轻仓过节，可关注TF2012在100.3附近的压力，逢高做空TF2012。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.8150，盘面价上涨0.06%。当日人民币兑美元中间价报6.8171，上调81点。美元指数最近两天有所回落，不过在欧洲疫情反弹的支撑下仍有上涨空间，利于人民币贬值。短期内，在美元反弹的带动下，在岸人民币兑美元汇率仍将继续走贬，即期汇率有望回到6.85。

美元指数

美元指数持续走软，周二跌0.42%报93.8659，跌破94关口，因欧元大幅反弹。受空头回补及月末持仓调整等因素影响，欧元兑美元周二大幅上涨0.67%，创本月最大涨幅，使美元承压。另一方面，美国9月消费者信心大幅反弹，一定程度上提振了市场风险偏好，令美元跌势加剧。除此之外，美国总统大选首轮辩论的不确定性也可能使部分投资者对美元近期的涨势进行获利了结。操作上，美元指数短线上或维持盘整，即将举行的首轮美国总统大选辩论也将放大外汇市场波动率，建议投资者持仓观望。

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。