

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

两市开盘小幅回落后，逐步回升，午后在券商板块的拉动下持续走高，市场情绪有所转暖，深市三大指数延续相对强势的表现，沪指则回升 0.46%至 3270 点附近。陆股通资金盘中一度净流出超 30 亿元，收盘净流入 1.86 亿元，结束连续 8 日净流出。隔夜欧美股市集体下挫，早间日韩指数相对而言表现较为稳健，跌幅在 1%左右，而 A50 股指期货主力合约仅回落 0.5%。欧美二次疫情爆发，部分欧洲主要经济体重启封锁措施，引发市场恐慌。不过随着疫苗三期临床试验结果即将出炉，二次疫情对全球金融市场，特别是国内股市的冲击预计较为有限。在大幅回落后呈现一定的企稳迹象，创业板录得三连阳，指数整体短期下行空间预计有限。短期内的调整有望伴随着五中全会、蚂蚁金服上市、财报季结束以及美国总统大选落地而渐进尾声。后市反弹或将以科技蓝筹为主，市场走势仍可期待。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

近期经济数据显示经济基本面进一步修复，经济增长结构有所优化，全年正增长基本无忧，令央行更有底气关注中长期目标。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，而境外疫情持续恶化弱化外需，国内通胀数据回落，货币政策有继续维持宽松的必要性。上周刘鹤表示要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策稳定。这也意味着，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 2.9-3.3%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。此外，近期境外疫情恶化，欧美股市大幅下挫，利于国债期货上行。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力均受到下降通道上轨的压力，T2012 昨日收盘仍在在上轨线之上，有望继续反弹。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

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.7279，盘面价上涨 0.35%。当日人民币兑美元中间价报 6.7195，下调 206 点。周二晚间，人民币对美元中间价报价行调整报价模型，“逆周期因子”淡出使用，随后人民币中间价下调，显示央行缓解人民币升值速度的明显意图。从离岸与在岸人民币价差看，市场对人民币的预期已经没有非常明确的方向。本周我们一直强调，人民币升值过快对出口不利，也不符合央行对人民币保持合理均衡区间双向波动的设想，近期人民币不必过分看多。叠加美元指数的小幅回升，近期在岸人民币兑美元汇率有望回到 6.75 左右。

美元指数

美元指数周三涨 0.44%报 93.4498，创逾一周新高，因市场避险情绪持续升温。近期全球疫情形势日益严峻，美欧等国单日新增确诊屡创新高，欧洲各国已重新开始实施限制措施以遏制疫情的反弹。同时，受疫情反弹、美国大选和英国脱欧等因素影响，全球经济前景存在诸多不确定性，市场避险情绪持续升温，美元避险需求受到青睐。非美货币方面，欧洲疫情持续恶化以及脱欧不确定性使英欧经济前景承压，也加剧了英国、欧洲央行采取进一步措施的压力，欧元兑美元跌 0.41%报 1.1747，创近一周新低。英镑兑美元跌 0.48%报 1.2984，盘中一度大跌 0.9%。操作上，美元指数短线或维持反弹，美国刺激项目仍难产叠加欧美疫情反弹，令市场避险情绪升温，美元指数或仍有上涨空间。

瑞达期货宏观金融组 莫雅淇
从业资格号：F3076019

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。