

宏观金融早评 211025

外汇早评

周五美元指数跌 0.15%报 93.6116。欧元兑美元涨 0.15%报 1.1642，英镑兑美元跌 0.26%报 1.3758，澳元兑美元涨 0.03%报 0.7468，美元兑日元跌 0.45%报 113.5，美元兑瑞郎跌 0.29%报 0.9156。离岸人民币兑美元涨 0.17%，USDCNH 报 6.3839。

美国经济复苏、美联储紧缩预期临近，短期内美元震荡偏强；长期（一年以上）来看仍有下行趋势。

人民币仍然震荡偏升。

股指期货

隔夜消息：

美联储主席鲍威尔表示，美联储正步入开始减少资产购买的轨道上，随着新冠病毒的压力消退，他仍预计明年通胀将减弱，但很难说供应瓶颈需要多长时间才能消除。许家印宣布恒大化解风险自救的三大战略决定：一是坚定不移、全力以赴实现复工复产保交楼；二是全面实施现房销售、大幅压降房地产开发建设规模；三是 10 年内实现由房地产业向新能源汽车产业的转型。

隔夜市场：

美国三大股指收盘多数下跌，纳指跌 0.82%，报 15090.2 点，本周累计涨 1.29%；标普 500 指数跌 0.11%，报 4544.9 点，本周累计涨 1.64%；道指涨 0.21%，报 35677.02 点，本周累计涨 1.08%；热门中概股多数下跌，滴滴出行跌超 6.5%，蔚来汽车跌 2.73%；特斯拉涨 1.75%，标普上调其评级。

行情研判：

上周沪综指周五小幅收跌，周线上扬。保险、新能源车板块涨幅居前，新冠疫情反扑则拖累旅游板块跑输大市；中国就煤炭市场监管祭出组合拳，煤炭板块亦应声重挫。第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十一次会议决定授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点工作，此前市场已对房地产税试点推广有所预期，短期利空出尽，股指将企稳反弹。

国债期货

上周五，公开市场有 100 亿元逆回购到期，但是为了对冲税期、政府债券发行缴款等因素的影响，央行连续三日开展 1000 亿元逆回购操作，单日净回笼 900 亿元。本周央行公开市场将有 3200 亿元逆回购到期，周三还有 700 亿元国库现金定存到期。财政部近日明确要求，2021 年新增专项债券额度尽量在 11 月底前发行完毕。中共中央、国务院要求，积极发展绿色金融。有序推进绿色低碳金融产品和服务开发，设立碳减排货币政策工具，将绿色信贷纳入宏观审慎评估框架。海外市场方面，本周欧洲央行、日本央行、加拿大央行将召开利率决议，预计这 3 个央行都将维持利率不变。上周国债发行计划缩量，加上资金面宽松，市场情绪有所好转，但目前期债表现为急跌后的反弹，主要还是受消息影响市场情绪变化带来的选择，市场情绪的持续性还需要继续关注。短期市场可能会较为纠结，保持一份谨慎，关注市场情绪的变化和资金面的情况。

分析师:

张惠乾

电话: 025-52278932

从业资格证: F3036196

投资咨询证: Z0014677

史珂

从业资格证号: F3007722

投资咨询证号: Z0015049

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正, 但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得翻版、复制和发布; 如引用、刊发需注明出处为弘业期货, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10731

