



表 1：今日关注

23:00	美国 10 月新房销售(千套)
09:00	11 月美联储主席鲍威尔发表讲话

核心图表：

德国 IFO 景气指数



颜正野

宏观策略研究员

电话：0755-83526563

邮箱：yanzy@wkjyqh.com

宏观早报：周期股集体走强

宏观经济与政策：

1. 德国 11 月 IFO 景气指数 95.0，前值 94.7，与预期一致。此外现况指数与预期指数均有不同程度强于前值。这与此前公布的制造业 PMI 回暖相互印证。

资产表现：

股票市场：周一股指明显分化，沪指全天+0.72%，创业板指-1.07%，IC03 基差有所缩小(-19.58)。盘面上低估值的周期板块集体走强，钢铁、水泥煤炭及地产领涨，消费与科技回落。两市总成交环比有一定缩量，北向资金净流入 56.38 亿元，连续 8 个交易日净流入。

隔夜美股震荡走高，标普 500 指数+0.75%。

利率市场：利率债回落，十年期国债主力合约全天-0.24%，短期限的 2 年期利率期货主力合约-0.05%，十年期国债现券收益率收至 3.1875%。央行不开展逆回购操作，有 1800 亿元逆回购及 600 亿元国库定存到期。资金利率有一定上行，拆借市场 SHIBOR0/N 收于 2.234 (+29bps)，回购市场加权 DR007 收于 2.5252% (+11bps)。

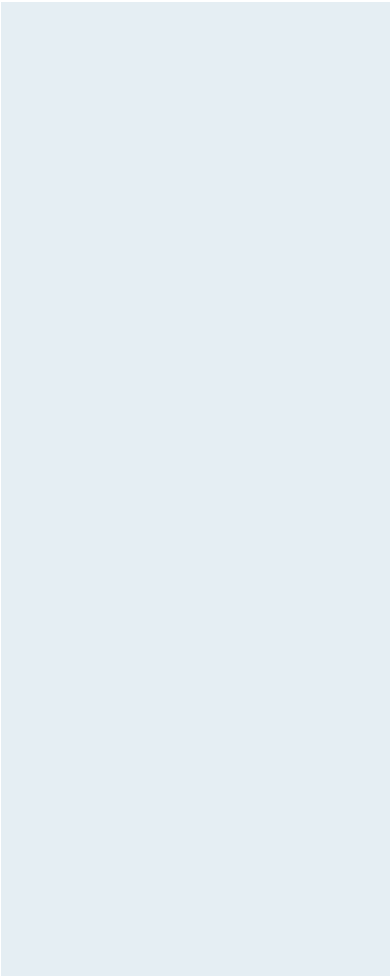
商品市场：工业品指数当日+1.38%，黑色系走继续走强，能化上涨，隔夜黄金继续偏弱，伦敦金-0.5%。

外汇市场：美元指数+0.01%，美元兑离岸人民币汇价收于 7.031。

前期政策利率调降对股指与期债均偏多，其效果类似于上一轮周期的调降存、贷款利率，但作用机制稍有不同，且下调幅度更加克制。货币政策方向明确后，交易逻辑随之而变。近期宏观相关的黑色商品及周期品表现更好，除了估值低以外，预期复苏的宏观逻辑也对资产价格形成一定支撑。

重要高频经济数据，六大电厂日均耗煤量合计 63.40 万吨（环比-1.06），农业部口径下猪肉批发价格升至 42.85 元/千克（环比-0.96），猪肉价格回落明显，鸡蛋批发价 9.89 元/千克（环比-0.33）。

前交易日	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深 300 指数	3878.21	+0.73
	标普 500 指数	3133.64	+0.75
	恒生指数	26993.04	+1.50
债券市场	中债国债全价指数	120.09	-0.20
	中债企业债全价指数	88.41	+0.03
商品市场	商品指数	1491.98	+1.12
	伦敦金现	1455.10	-0.50
	沪原油指数	461.47	+0.99



汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7. 0310	-0. 17
------	------------	---------	--------

（详细数据分析见每周数据周报）

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，您可在我们的网站（www.wkjqh.cn）论坛上留言，或致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

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_8791

