

宏观金融每日观察——关注 10 月经济数据，短期股债继续震荡

行情观点：

品种	观点	展望	操作建议
沪深 300	<u>数据和新闻方面</u>：①标普微涨纳指跌，美元涨至一个月高位，美债收益率下行，黄金期货结束四天跌幅；②美 10 月 CPI 环比涨幅七个月最高，但核心 CPI 同比逊于预期；③鲍威尔：只要经济继续增长就不会改变利率，联储决策不受政治影响。 <u>隔夜市场方面</u>：标普微涨纳指跌，美元涨至一个月高位，美债收益率下行，黄金期货结束四天跌幅。 <u>行情分析</u>：目前影响股指的<u>利多因素</u>主要包括：1、国内外央行的宽松预期仍在；2、贸易摩擦趋于缓和。 <u>利空因素</u>主要包括：1、海外经济下滑的担忧；2、房地产融资渠道收紧带来的信用紧缩担忧。 短期 A 股位于 2900-3000 一带震荡，中期看多趋势不变。	震荡	观望
上证 50		震荡	观望
中证 500		震荡	观望
黄金	美国如预期降息后风险偏好回升，利率反弹后震荡，金银破位关注持续性，隔夜鲍威尔发言强调独立性和数据依赖。后期关注点仍然是金融市场稳定性以及贸易战带来的经济冲击是否证实，金银短期转向空头趋势。	短线回调，中线震荡	AU2006 多单建仓 330，
白银		短线回调，中线震荡	AG2006 做空 4300，止损 5 日线
2 年期国债	目前银行体系流动性总量处于较高水平，2019 年 11 月 13 日不开展逆回购操作。10 月通胀继续上升，10 月金融数据低于预期，短期国债期货在近日反弹之后或震荡寻找方向。	震荡	短期反弹后观望
5 年国债		震荡	短期反弹后观望
10 年国债		震荡	短期反弹后观望

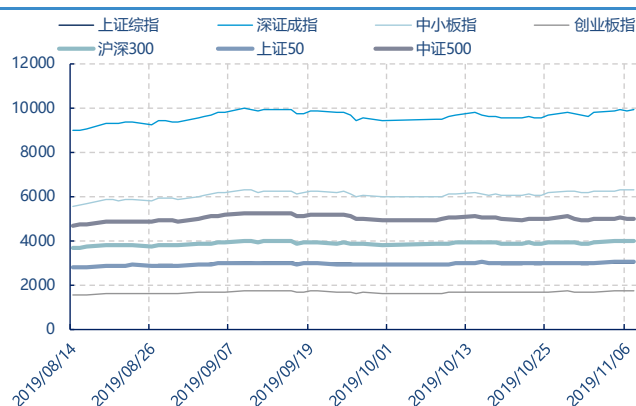
数据中心

指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
IF1911	3900.00	0.06%	-2.08%	IH1911	2969.80	-0.06%	-1.99%
沪深 300 指数	3899.98	-0.09%	-2.13%	上证 50 指数	2967.67	-0.12%	-2.15%
基差	-0.02	-6.11	-1.90	基差	-2.13	-1.89	-4.92

跨期价差 (11/12 价差)	-3.00	1.80	0.00	跨期价差 (11/12 价差)	-3.20	0.20	-1.40
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
IC1911	4872.20	0.10%	-1.68%				
中证 500 指数	4875.54	-0.12%	-1.99%				
基差	3.34	-10.87	-15.99				
跨期价差 (11/12 价差)	-54.80	0.60	-1.60				
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
SHFE Au1912	336.1	2.38%	-0.13%	SHFE Ag1912	4150	1.92%	-2.33%
SGE Au (t+d)	330.74	1.00%	-1.45%	SGE Ag (t+d)	4105	1.33%	-2.84%
基差	-5.36	-7.69%	-13.26%	基差	-45	0%	26.67%
跨期价差 (12-6)	-23.35	16.46%	-2.1%	跨期价差 (12-6)	36	-57.64%	-57.14%
跨区域价差	19.89	14%	5.3%	跨区域价差	1.22	3.5%	0.2%
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
TF1912	99.675	0.075	0.095	T1912	97.98	0.13	0.125
5Y 国债现货	99.996	-0.0502	-0.0371	10Y 国债现货	97.996	-0.3899	-0.2910
基差	0.3205	-0.1252	-0.1321	基差	0.0155	-0.5199	-0.4160
跨期价差 (12-3)	0.32	0.025	0.05	跨期价差 (12-3)	0.4000	0.0100	0.0150
指标	价格	日变化	周变化	指标	利差 (bp)	日变化	周变化
TS1912	100.125	0.02	0.055	10Y-2Y 利差	0.5188	0.0081	0.0062
2Y 国债现券	100.438	0.0005	0.0172	10Y-5Y 利差	0.5107	0.0309	-0.0009
基差	0.1534	-0.0245	-0.0478	5Y-2Y 利差	0.4798	0.0098	0.0071
跨期价差 (12-03)	0.16	0.005	0.01	10Y-2Y 隐含利差	0.4381	-0.0169	-0.0548

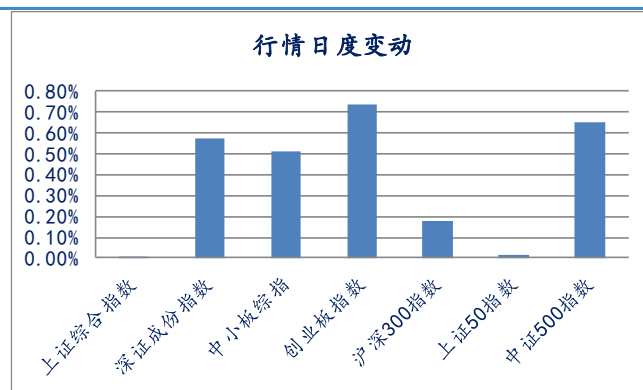
图表：股指

图 1：中国主要指数运行情况 单位：点



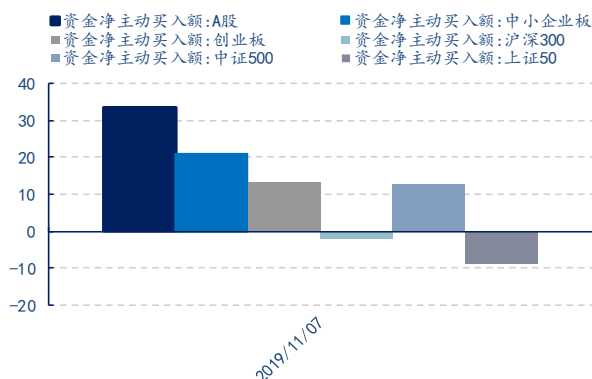
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 2：中国主要指数涨跌情况 单位：%



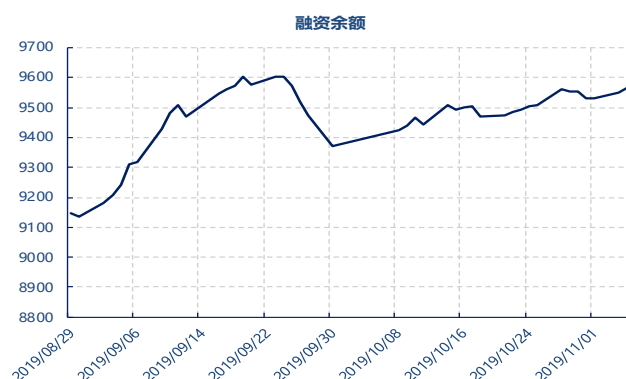
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 3：单日资金净买入额 单位：亿



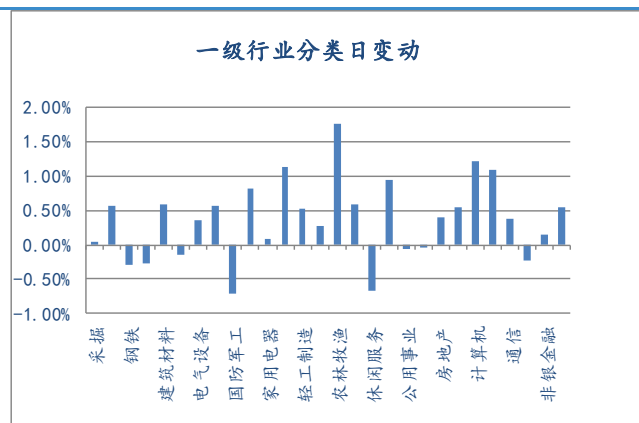
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 4：A 股融资余额 单位：亿



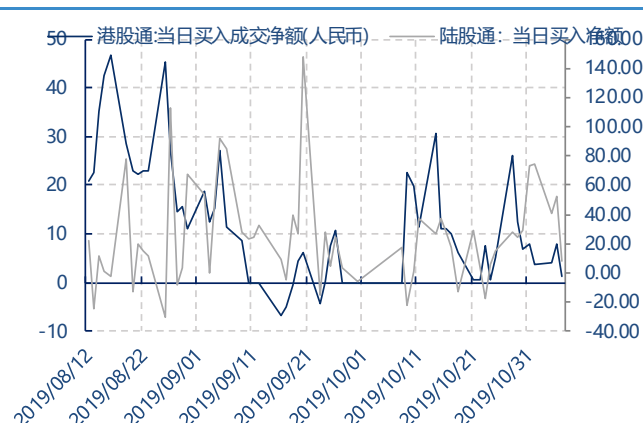
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 5：行业板块涨跌幅 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

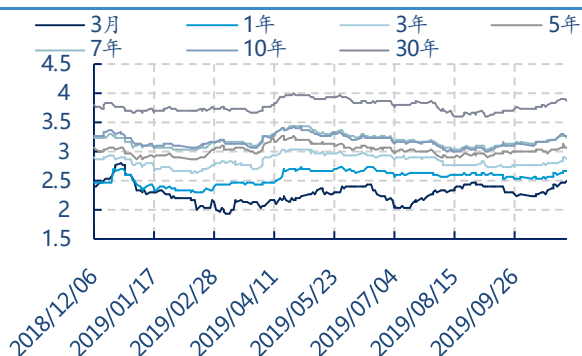
图 6：沪港通资金买入成交净额 单位：亿



数据来源：Wind 中大期货研究院

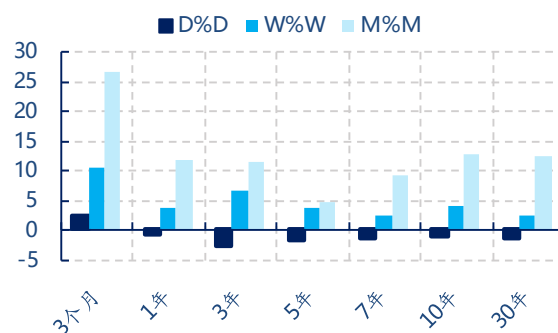
图表：国债

图 7：中债国债各期到期收益率 单位：%



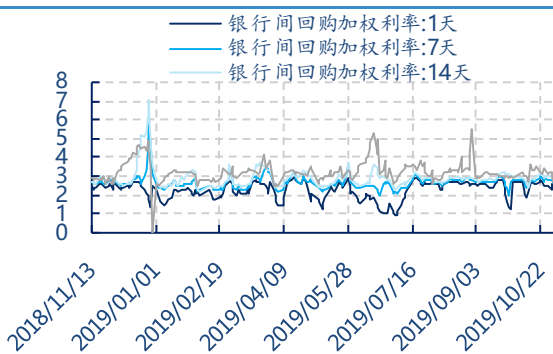
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 8：中债国债各期到期收益率涨跌情况 单位：基点



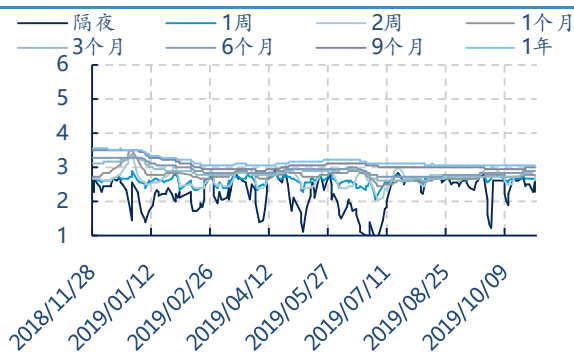
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 9：银行间回购加权利率 单位：%



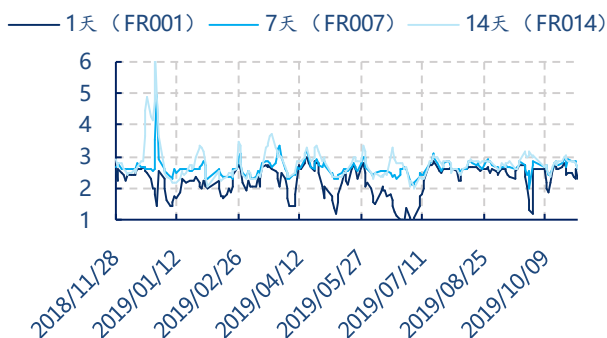
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 10：SHIBOR 各期利率 单位：%



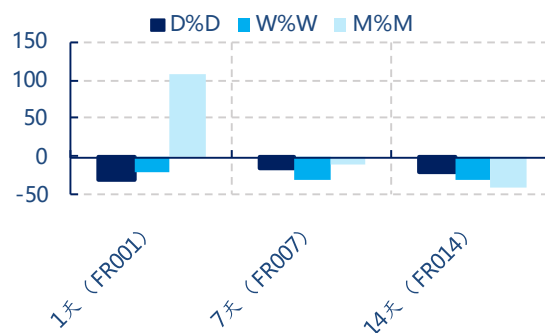
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 11：回购定盘利率 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

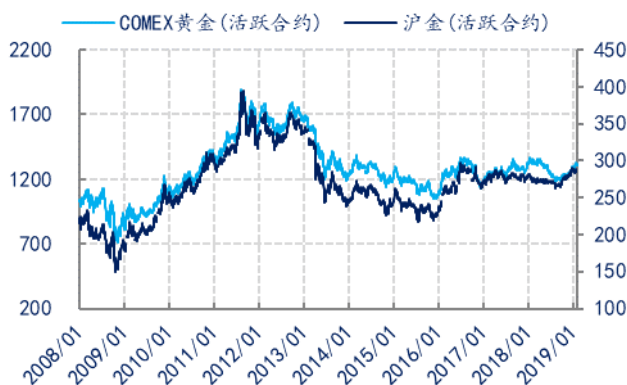
图 12：回购定盘利率涨跌情况 单位：基点



数据来源：Wind 中大期货研究院

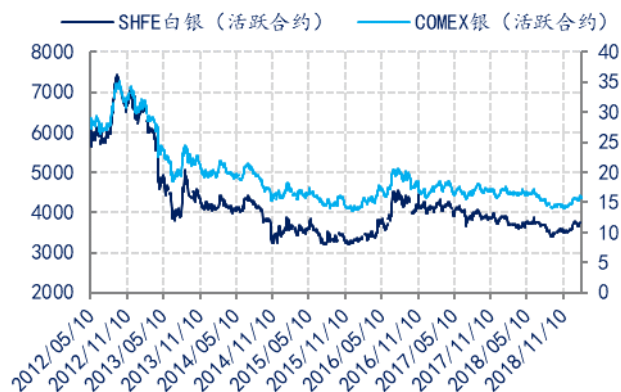
图表：贵金属

图 1：内外盘黄金期货价格 单位：美元/盎司 元/克



数据来源：Wind 中大期货研究院

图 2：内外盘白银期货价格 单位：美元/盎司 元/千克



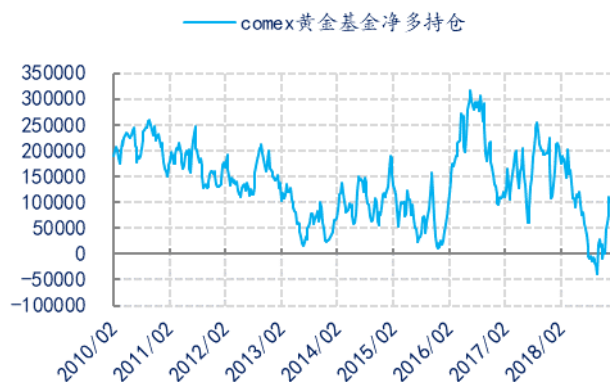
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 3：美国长短端收益率及利差 单位：%



数据来源：BBG 中大期货研究院

图 4：CFTC 黄金净多头持仓 单位：张



数据来源：Wind 中大期货研究院

图 5：Comex 黄金库存 单位：盎司

14000000

图 6：Comex 白银库存 单位：盎司

250000

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_9006

