

宏观金融早评 211119

外汇

周四纽约尾盘，美元指数跌 0.27%报 95.5414。欧元兑美元涨 0.45%报 1.137，英镑兑美元涨 0.04%报 1.3498，澳元兑美元涨 0.17%报 0.7278，美元兑日元涨 0.12%报 114.25，美元兑加元跌 0%报 1.2604，美元兑瑞郎跌 0.28%报 0.9255。离岸人民币兑美元跌 0.1%，USDCNH 报 6.3811。

美国经济复苏，美联储缩减购债，短期内美元震荡偏强；长期（一年以上）来看仍有震荡下行趋势。

人民币中长期仍然震荡偏升。

股指期货

隔夜消息：

中共中央政治局召开会议，审议《国家安全战略（2021-2025 年）》等。会议强调，要增强产业韧性和抗冲击能力，筑牢防范系统性金融风险安全底线，确保粮食安全、能源矿产安全、重要基础设施安全，加强海外利益安全保护。国家反垄断局 11 月 18 日正式挂牌，中国反垄断迈上新台阶。中国两大电商巨头阿里巴巴、京东公布最新业绩，营收继续高歌猛进，盈利数据不佳。

隔夜市场：

美股收盘涨跌不一，道指跌 0.17%，标普 500 指数涨 0.34%，纳指涨 0.45%。道指成分股思科跌超 5%，苹果涨近 3%。特斯拉竞争对手 Rivian 跌超 15%。英伟达涨超 8%，梅西百货涨超 21%，两公司第三季度财报超预期。中概股阿里巴巴跌超 11%，哔哩哔哩跌超 17%，逸仙电商涨超 11%，京东涨近 6%。德国电动汽车初创公司 Sono 上市次日收跌逾 23%。

行情研判：

昨日 A 股震荡下探，元宇宙概念回撤，金融、地产、医药、半导体跌幅靠前；锂矿炙手可热，天齐锂业巨量成交 137 亿元；军工逆市走强。市场以存量资金为主，指数缺乏持续上涨动力，区间震荡仍是指数运行主要节奏。沪深 300 指数未能有限突破压力位 4900 点，将向下寻求支撑，支撑位 4770 点。

国债期货

周三国债期货 2203 合约持仓量均已超过 2112 合约的持仓量，周四 2203 合约成交量仍滞后于 2112 合约。央行继续开展 500 亿元 7D 逆回购操作，公开市场有 1000 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 500 亿元。由于 MLF 错位到期叠加税期走款因素，前两日资金有所收敛。不过昨日资金有所平缓。周三国务院常务会议决定，在前期设立碳减排金融支持工具的基础上，再设立 2000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款。周一期债市场情绪比较亢奋。周二早盘期债未延续前一交易日情绪，但午后出现一波快速拉升，不过随后回落。周三期债震荡走弱小幅收跌。周四期债高开震荡多数收涨。目前市场存在分歧，表现较为纠结。近期也不断提示，短期市场情绪多变，操作上保持一份谨慎。

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

刘译

从业资格证号: F3052411

投资咨询证号: Z0015427

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.