

宏观金融早评 211124

外汇

周二纽约尾盘，美元指数跌 0.01%报 96.4934。欧元兑美元涨 0.11%报 1.1248，英镑兑美元跌 0.09%报 1.338，澳元兑美元涨 0.03%报 0.7226，美元兑日元涨 0.24%报 115.13，美元兑加元跌 0.23%报 1.2673，美元兑瑞郎涨 0.02%报 0.9332。离岸人民币兑美元跌 0.01%，USDCNH 报 6.3907。

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：

《“十四五”对外贸易高质量发展规划》明确，“十四五”时期贸易综合实力将进一步增强，货物贸易规模优势稳固，国际市场份额稳定，进口规模持续扩大。极致结构化行情下，工具型产品 ETF 蓬勃发展。中国权益类 ETF 首次突破万亿关口，并出现 24 只 ETF 规模超百亿盛况。在油价高企推升多国通胀之际，原油消费国和生产国之间博弈愈发激烈。美国宣布将释放 5000 万桶战略石油储备（SPR），最早将于 12 月中下旬开始释放储备。印度、日本、英国亦将协同释放战略石油储备。

隔夜市场：

美股涨跌不一，道指涨 0.55%报 35813.8 点，标普 500 指数涨 0.17%报 4690.7 点，纳指跌 0.5%报 15775.14 点。高盛、摩根大通、旅行者集团、雪佛龙均涨超 2%，领涨道指。科技股走低，特斯拉跌超 4%，Zoom 跌超 14%。小鹏汽车涨超 8%。苹果收涨 0.24%，连续第八个交易日上涨，创 2019 年以来最长连涨天数。

行情研判：

昨日 A 股三大股指涨跌互现，总体呈现窄幅整理格局。沪指录得三连阳，冲击 3600 点未果；热点题材多数回撤，创业板指下跌。虽然股指红盘报收，但滞涨迹象明显，市场反弹力度有所减弱，短期股指持续走高仍需成交量的进一步验证，沪深 300 指数将继续在 4900 点附近震荡。

国债期货

上周五晚间，央行公布三季度货币政策执行报告，报告传递了稳信用倾向，结构性工具为主流的信息。本周央行公开市场将有 2100 亿元逆回购到期，周二有 500 亿元逆回购到期，央行依旧开展 500 亿元 7D 逆回购操作，完全对冲到期量。据 21 世纪经济报道，今年地方债发行规模已创出历史新高。截至 11 月 21 日，今年地方债合计发行 6.75 万亿，创出历史新高。周二期债多数小幅收跌。时至年末，国务院、发改委等密集部署、摸底调研，研判经济形势，研究今明两年政策衔接。地方也加紧谋划经济工作，确保完成全年经济目标任务，稳投资成为重要发力点。银保监会将加强中新在绿色金融领域合作，支持绿色债券、绿色资产跨境转让等业务落地。短期市场或纠结反复，后期波动可能加大，注意关注市场变化和选择。

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.