

宏观金融早评 211125

外汇

周三纽约尾盘，美元指数涨 0.36% 报 96.8430。欧元兑美元跌 0.42% 报 1.1201，英镑兑美元跌 0.37% 报 1.3329，澳元兑美元跌 0.44% 报 0.7194，美元兑日元涨 0.24% 报 115.41，美元兑加元跌 0.03% 报 1.2667，美元兑瑞郎涨 0.1% 报 0.934。离岸人民币兑美元跌 0.08%，USDCNH 报 6.3957。

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：

中央全面深化改革委员会第二十二次会议强调，加快科技体制改革攻坚，建设全国统一电力市场体系。国务院常务会议部署完善地方政府专项债券管理，优化资金使用，严格资金监管。外交部介绍中国原油储备释放工作称，中方注意到，近期主要消费国采取释放储备行动，以应对市场波动和变化。中国正在与有关方面，包括石油消费国和生产国就此保持密切沟通，希望通过沟通和协作，确保石油市场长期平稳运行。

隔夜市场：

美股涨跌不一，道指跌 0.03% 报 35804.38 点，标普 500 指数涨 0.23% 报 4701.46 点，纳指涨 0.44% 报 15845.23 点。美联储会议纪要显示多位联储官员称或需提前加息。道指成分股高盛跌 1.7%，可口可乐跌 0.8%，VISA 涨超 2%。科技股走高，脸书涨超 1%，英伟达涨近 3%，AMD 涨超 5%。中概股小鹏汽车涨超 6%。

行情研判：

昨日 A 股窄幅整理，次新股掀涨停潮，元宇宙题材反活跃，白酒回暖，煤炭午后走高。上证指数收涨 0.1%，录得四连升，一度站上 3600 点；热点题材股相对不佳。周期股持续调整后展开反弹，连续反弹的科技股短线面临调整，目前市场量能未能有效放大，市场反弹力度仍然较弱，沪深 300 指数将保持在 4900 点附近震荡。

国债期货

周三，公开市场有 500 亿元逆回购到期，央行进行 1000 亿元 7D 逆回购操作，单日净投放 500 亿元。央行 10 月 20 日在公开市场加大逆回购投放规模至 1000 亿元以稳定 10 月下旬资金面的预期，后在 10 月 25 日进一步增大逆回购投放规模到了 2000 亿元。周三期债小幅高开后窄幅震荡，尾盘受市场宽松预期的推动进一步走强收涨。会议方面，国常会部署完善地方政府专项债券管理，优化资金使用，严格资金监管。会议要求，面对新的经济下行压力，要加强跨周期调节，在继续做好地方政府债务管理、防范化解风险同时，更好发挥专项债资金带动社会资金作用，扩大有效投资，以利扩内需、促消费。加快今年专项债剩余额度发行。目前来看，市场情绪还是比较敏感，容易受到影响而有起伏。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.