

宏观金融早评 211126

外汇

周四纽约尾盘，美元指数跌 0.06%报 96.7860。欧元兑美元涨 0.08%报 1.1209，英镑兑美元跌 0.05%报 1.3322，澳元兑美元跌 0.07%报 0.7189，美元兑日元跌 0.03%报 115.37，美元兑加元跌 0.15%报 1.2649，美元兑瑞郎涨 0.2%报 0.9359。离岸人民币兑美元涨 0.13%，USDCNH 报 6.3877。

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：

第六批全国药品集采采购即将开标，此次药品集采的申报信息时间是 11 月 26 日，瞄准的是糖尿病治疗药物胰岛素。从公开资料来看，这是胰岛素首次进入国采，也是生物药首次进入国采，1.2 亿糖尿病患者有望受益。央行 11 月 25 日开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，因此单日净投放 500 亿元。国务院同意在北京、上海等 6 个城市开展营商环境创新试点，要求加强反垄断与反不正当竞争执法。

隔夜市场：

美股因感恩节休市一天。欧股多数收涨，德国 DAX 指数涨 0.25%报 15917.98 点，法国 CAC40 指数涨 0.48%报 7075.87 点，英国富时 100 指数涨 0.33%报 7310.37 点，意大利富时 MIB 指数跌 0.04%报 27098.83 点。

行情研判：

昨日 A 股弱势盘整，热点快速轮动但持续性较差。元宇宙概念重挫，医药股爆发，特高压大涨。上证指数收盘跌 0.24%报 3584.18 点，止步四连阳；深证成指跌 0.4%报 14827.95 点；创业板指跌 0.12%报 3474.45 点。两市成交额连续 25 个交易日突破万亿。市场成交量虽持续在万亿以上，但市场增量有限，难以展开趋势性行情，沪深 300 指数在 4900 点附近还是会有一定压力，连续上涨之后调整在所难免，市场还是以结构性行情、板块轮动为主。

国债期货

周四，公开市场依旧有 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。周三央行已开展千亿逆回购操作，资金面有所转松。上个月央行从 20 日开始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。国家发改委召开座谈会，与会专家建议，加快建立煤炭价格区间调控的长效机制，引导煤炭价格在合理区间运行，使煤炭价格真实反映市场供求基本面，防止价格大起大落。目前来看，期债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.