

报告导读

宏观结论

近期市场成交额不断下降预示着资金情绪偏谨慎，警惕滞胀忧虑和企业盈利前景恶化带来的利空影响，期指建议暂观望，关注 IC2112 合约（6800,7200）区间。利率震荡。黄金空单继续持有，止损 385。仅供参考

股指

市场综述:

周一三大指数开盘涨跌不一，创指开盘表现较为强势，开盘后持续下挫一度跌逾 1%。午后三大指数继续弱势震荡，临近尾盘，创指翻红，沪指、深成指跌幅收窄。总体而言，近期市场成交额不断下降，交易活跃度明显回落，市场进入震荡调整期，个股涨多跌少，赚钱效应一般

债市

市场综述:

10月18日，国债期货全线大幅收跌，10年期主力合约跌 0.52%，5年期主力合约跌 0.33%，2年期主力合约跌 0.11%，三个品种主力合约价格均续创逾三个月新低。银行间主要利率债尾盘收益率升幅扩大，10年期国债活跃券 210009 收益率上行 7bp 报 3.0325%，10年期国开活跃券 210210 收益率上行 7.75bp 报 3.3575%，均续创逾三个月新高

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1767.5 收于 1764.8。9月美国新增非农就业数据 19.4 万人不及预期。9月美联储议息会议偏鹰，不仅暗示 11 月开始 taper，点阵图加息路径也有所提前。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.50% 至 980.10 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美股涨跌不一
2. 美债收益率涨跌不一
3. 美国9月工业产出环比意外下滑1.3%
4. 英国央行可能有望进入本世纪以来力度最大的货币紧缩周期

国内方面:

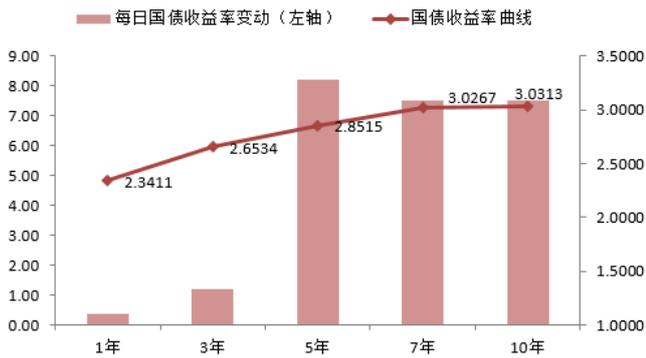
5. 前三季度全国城镇新增就业1045万人
6. 中国经济三季度“成绩单”发布，主要指标增速有所回落
7. 中国9月规模以上工业增加值同比增长3.1%
8. 当前我国外贸发展面临的不稳定不确定因素仍然较多
9. 统计局：今年以来，房地产市场总体上趋于平稳

今日提示

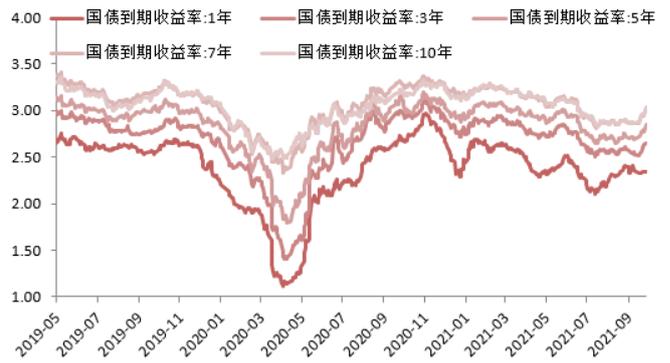
- 08:30 澳洲联储公布货币政策会议纪要。
- 20:30 美国9月营建许可月率(%)
- 20:30 美国9月营建许可总数(万户)
- 20:30 美国9月新屋开工年化月率(%)
- 20:30 美国9月新屋开工年化总数(万户)

市场要点

1. **美股涨跌不一**，道指跌 0.1%，标普 500 指数涨 0.34%，纳指涨 0.84%。迪士尼跌 3%，安进跌超 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨超 1%，Facebook、特斯拉涨超 3%。纳指与标普 500 指数连续第四个交易日上涨。
2. **美债收益率涨跌不一**，2 年期美债收益率涨 3.05 个基点报 0.438%，3 年期美债收益率涨 4.51 个基点报 0.747%，5 年期美债收益率涨 4.52 个基点报 1.177%，10 年期美债收益率涨 3.25 个基点报 1.607%，30 年期美债收益率跌 0.99 个基点报 2.034%。
3. **美国 9 月工业产出环比意外下滑 1.3%**，为 2 月以来首次录得负值。9 月制造业产出意外下滑，环比下降 0.7%，创 2 月份来最大降幅。9 月数据弱于预期，表明生产商继续受到供应链中断的影响。
4. **英国央行可能有望进入本世纪以来力度最大的货币紧缩周期**。在英国央行行长贝利讲话后，市场对英国央行加息的预期周一进一步大幅上升，当前定价显示的预期是 12 月份加息 40 个基点至 0.5%，2022 年底前加息 115 个基点至 1.25%。
5. **前三季度全国城镇新增就业 1045 万人**，完成全年目标的 95%。中国 9 月城镇调查失业率为 4.9%，比 8 月下降 0.2 个百分点，比上年同期下降 0.5 个百分点。
6. **中国经济三季度“成绩单”发布，主要指标增速有所回落**。数据显示，前三季度我国 GDP 同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 个百分点。第三季度 GDP 同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。国家统计局表示，主要宏观指标总体处于合理区间，当前我国货币政策仍然有较大空间，能够及时根据形势变化推出有力措施，促进经济稳定运行。另外，PPI 近期可能还会高位运行，但中长期 PPI 有望逐步回稳。
7. **中国 9 月规模以上工业增加值同比增长 3.1%**，预期增 3.8%，前值增 5.3%。中国 9 月社会消费品零售总额同比增长 4.4%，预期增 3.4%，两年平均增速为 3.8%。中国 1-9 月固定资产投资（不含农户）同比增长 7.3%，预期增 7.9%，两年平均增长 3.8%。中国 1-9 月房地产开发投资同比增长 8.8%，两年平均增长 7.2%。
8. 商务部表示，**当前我国外贸发展面临的不稳定不确定因素仍然较多**，疫情起伏反复、海运物流不畅、原材料价格上涨、部分中间品供应紧张，外贸主体经营发展仍面临较大压力。商务部将适时推动出台有针对性的政策措施，做好跨周期调节，为企业纾困解难，稳定合理预期，保持外贸运行在合理区间。
9. **统计局：今年以来，房地产市场总体上趋于平稳**，房地产投资、销售和房价逐步趋于稳定；下一阶段，随着多主体供应、多渠道保障，购租并举住房制度不断完善，市场主体趋于理性，房地产市场有望保持平稳发展。

图 1:国债收益率历史走势


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。