

报告导读

宏观结论

赚钱效应一般表明市场分歧依旧存在，北向资金流入令需求端对指数支撑增强，期指建议短多 IC, IC2112 止损 6900。通胀预期下降准预期减弱，十年期国债收益率上升至 3.0379，关注央行表态，期债等待入场机会。黄金空单继续持有，止损 385。仅供参考

股指

市场综述:

周二三大指数开盘涨跌不一，沪指早盘维持震荡偏强走势，创指涨幅一度扩大至 1%站上 3300 点，随后冲高回落翻绿。两市午后继续高位盘整。总体而言，近期市场主线仍不明朗，资金分歧较大，个股涨跌参半，赚钱效应一般

债市

市场综述:

10月19日，国债期货反弹全线收涨，10年期主力合约涨 0.24%，5年期主力合约涨 0.12%，2年期主力合约涨 0.04%。资金面收敛，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 9.2bp 报 2.223%，7天期上行 10.9bp 报 2.283%，14天期上行 27.4bp 报 2.552%，1个月期上行 0.5bp 报 2.362%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1764.8 收于 1769.4。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. 美股集体上涨
2. 美债收益率涨跌不一
3. 美联储理事沃勒表示, 加息仍需一段时间
4. 德尔塔病毒肆虐的影响, IMF 将今年亚太区域经济增长预测下调至 6.5%

国内方面:

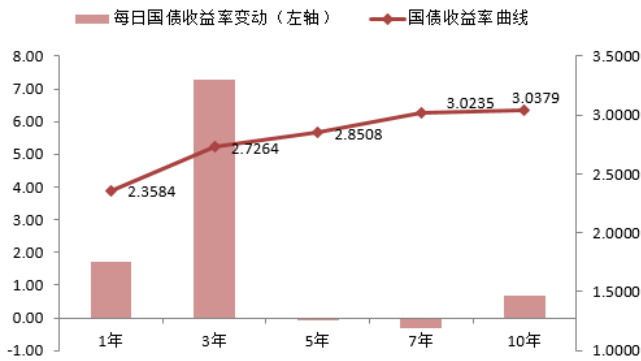
5. 监管部门强力出击遏制煤价炒作
6. 银保监会主席郭树清指出, 在我国金融某些领域、某些环节垄断和不正当竞争问题突出
7. 领导人强调, 把握数字经济发展趋势和规律, 推动我国数字经济健康发展
8. 10月18日, 31个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 25 例
9. 上海将聚焦绿色金融市场打造国际枢纽

今日提示

- 09:30 中国截至 10 月 20 日当周一年期贷款市场报价利率(%)
- 09:30 中国截至 10 月 20 日当周五年期贷款市场报价利率(%)
- 14:00 英国 9 月 CPI 年率(%)
- 14:00 英国 9 月零售物价指数年率(%)
- 17:00 欧元区 9 月 CPI 年率-未季调终值(%)

市场要点

1. **美股集体上涨**，道指涨 0.56%报 35457.31 点，标普 500 指数涨 0.74%报 4519.63 点，纳指涨 0.71%报 15129.09 点。默克涨超 3%，强生、沃尔玛涨超 2%，领涨道指。科技股多数上涨，苹果涨 1.5%，Facebook 涨 1.4%。中概股爱奇艺涨 12.94%，36 氩涨 12.5%。纳指和标普 500 指数连涨五日，标普 500 指数站上 4500 点。密集出炉的财报表现良好。
2. **美债收益率涨跌不一**，2 年期美债收益率跌 2.81 个基点报 0.409%，3 年期美债收益率跌 2.25 个基点报 0.724%，5 年期美债收益率跌 0.97 个基点报 1.167%，10 年期美债收益率涨 3.58 个基点报 1.643%，30 年期美债收益率涨 5.25 个基点报 2.087%。
3. **美联储理事沃勒表示，加息仍需一段时间**；通货膨胀和就业都取得了实质性进展；预计明年通胀率将回到 2%，但“非常担心”上行风险。美联储应在 11 月会议后开始缩减资产购买；支持在 2022 年年中结束缩债计划，以便在必要时加息。如果到 2022 年通货膨胀率仍远远高于 2%，将支持提前加息。
4. IMF 发布最新一期《亚太区域经济展望报告》警告，**受德尔塔病毒肆虐的影响，IMF 将今年亚太区域经济增长预测下调至 6.5%**，较 4 月的预测值下降 1.1 个百分点；预测 2022 年亚太区域经济增长有望达 5.7%，较前预测值上调 0.4 个百分点。
5. **监管部门强力出击遏制煤价炒作**。国务院副总理韩正召开座谈会，要求研究采取有力举措，坚决遏制、依法规管煤炭囤积炒作，研究完善煤电价格市场化形成机制。国家发改委将研究依法对煤炭价格实行干预措施，促进煤炭价格回归合理区间，并提出进一步释放煤炭产能等八大要求，促进煤电油气运重点企业保供稳价。发改委还赴郑商所调研，要求依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货。郑商所则宣布，对动力煤部分合约实施交易限额，同时将涨跌停板幅度调整为 10%。隔夜国内期市夜盘收盘，焦煤、焦炭、动力煤悉数封跌停。
6. **银保监会主席郭树清指出，在我国金融某些领域、某些环节垄断和不正当竞争问题突出**，最主要包括产业资本在金融领域无序扩张、打着“金融创新”“互联网+金融”的旗号违法违规开展金融活动、一些大型互联网平台涉足多种金融业务开展不正当竞争等三个方面。坚持金融业务必须持牌经营，对于同类业务、同类主体一视同仁，对违法违规金融活动“零容忍”，坚决制止监管套利。在针对 14 家互联网平台的整改中，金融管理部门先后提出上千个问题，大部分已得到积极响应，一半左右已经落地，今年年底前将取得更显著的实质进展。
7. **领导人强调，把握数字经济发展趋势和规律，推动我国数字经济健康发展**。要健全市场准入制度、公平竞争审查制度、公平竞争监管制度，建立全方位、多层次、立体化监管体系，实现事前事中事后全链条全领域监管。要纠正和规范发展过程中损害群众利益、妨碍公平竞争的行为和做法，防止平台垄断和资本无序扩张，依法查处垄断和不正当竞争行为。要保护平台从业人员和消费者合法权益。要加强税收监管和税务稽查。
8. **国家卫健委：10 月 18 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 25 例**；其中境外输入病例 16 例；本土病例 9 例（陕西 5 例，均在西安市；内蒙古 2 例，均在锡林郭勒盟；湖南 1 例，在长沙市；宁夏 1 例，在银川市）；报告新增无症状感染者 19 例，其中境外输入 17 例，本土 2 例（云南 1 例，在德宏傣族景颇族自治州；陕西 1 例，在西安市）。
9. **上海将聚焦绿色金融市场打造国际枢纽**，目标是到 2025 年基本建成具有国际影响力的碳交易、定价、创新中心，基本确立国际绿色金融枢纽地位。支持开发绿色股票指数、绿色债券指数、ESG、碳价格相关指数，推出更多基于绿色指数的 ETF 等产品

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。