

## 报告导读

### 宏观结论

赚钱效应一般表明市场分歧依旧存在，北向资金大额流入令需求端对指数支撑增强，期指建议暂观望，关注 IC2112 合约（6800,7200）区间。央行公开市场操作连续净投放，十年期国债收益率回落，关注央行动态，期债中期看多。黄金空单继续持有，止损 385。

### 股指

#### 市场综述:

周四沪指早间维持震荡偏强走势，创业板指小幅冲高后回落翻绿。午后三大指数持续走弱，北向资金大额净流入。总体而言，市场跷跷板效应明显，个股跌多涨少，赚钱效应较差。从盘面上看，煤炭、磷化工、培育钻石板块涨幅居前，工业母机、绿电、半导体板块跌幅居前

### 债市

#### 市场综述:

10月21日，国债期货全线收涨，10年期主力合约涨0.29%，5年期主力合约涨0.16%，2年期主力合约涨0.07%。资金面宽松，Shibor隔夜和7天大幅下行。隔夜品种下行42.1bp报1.683%，7天期下行16.6bp报2.055%，14天期上行6.1bp报2.456%，1个月期上行0.3bp报2.366%

### 黄金

#### 市场综述:

隔夜COMEX期金开于1782.5收于1783.7。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. 美股收盘涨跌不一
2. 美债收益率集体上涨
3. 美联储宣布限制高级官员交易的新规则
4. 美联储理事沃勒表示，缩减购债规模符合美国经济前景

### 国内方面:

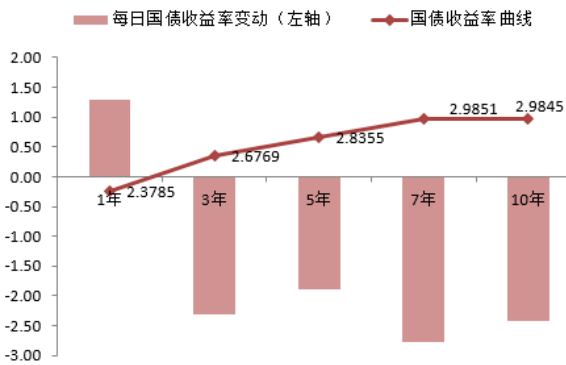
5. 中办、国办印发《关于推动城乡建设绿色发展的意见》
6. 央行行长易纲表示，系统重要性金融机构附加监管不会产生太大资本补充压力
7. 10月20日20时-21日12时，甘肃省新增6例本土新冠肺炎确诊病例
8. 楼市末端利好隐现
9. 截至9月底，全国发电装机容量22.9亿千瓦

## 今日提示

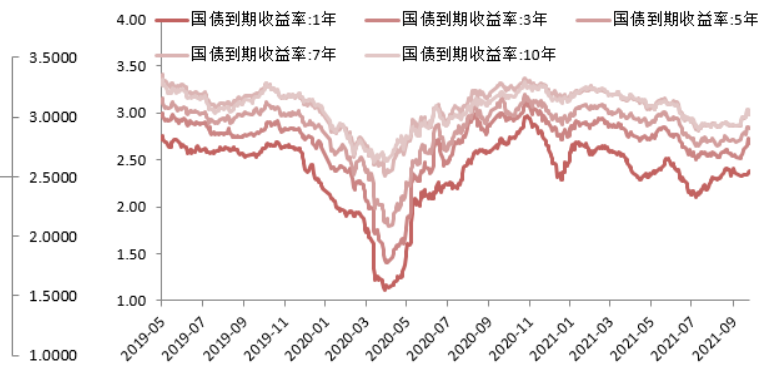
- 07:01 英国10月Gfk消费者信心指数
- 07:30 日本9月全国CPI年率(%)
- 14:00 英国9月季调后零售销售月率(%)
- 15:15 法国10月Markit制造业PMI初值
- 15:30 德国10月Markit制造业PMI初值
- 16:00 欧元区10月Markit制造业PMI初值
- 16:30 英国10月Markit制造业PMI初值
- 20:30 加拿大8月零售销售月率(%)
- 21:45 美国10月Markit制造业PMI初值

## 市场要点

1. **美股收盘涨跌不一**，道指跌 0.02%，标普 500 指数涨 0.3%，连涨七日刷新历史新高，纳指涨 0.62%。IBM 跌超 9%，雪佛龙、美国运通跌超 1%。科技股普涨，奈飞涨超 4%，苹果涨 0.15%，特斯拉涨超 3%。金融股、能源股走低，埃克森美孚跌近 2%。美国上周初请失业救济人数降至 29 万创疫情爆发以来新低。
2. **美债收益率集体上涨**，2 年期美债收益率涨 6.32 个基点报 0.463%，3 年期美债收益率涨 8.13 个基点报 0.802%，5 年期美债收益率涨 7.52 个基点报 1.246%，10 年期美债收益率涨 4.75 个基点报 1.707%，自 5 月以来首次触及 1.7% 关口；30 年期美债收益率涨 1.31 个基点报 2.149%。
3. **美联储宣布限制高级官员交易的新规则**。根据新规定，美联储政策制定者和高级官员必须在购买和出售证券时提前 45 天发出通知。新的交易限制规定禁止美联储政策制定者和高级官员购买股票、持有个别债券或机构证券，或进入衍生品市场；地区联储主席必须在进行交易后的 30 天内披露交易信息。
4. **美联储理事沃勒表示，缩减购债规模符合美国经济前景**；当开始缩减购债规模时，市场应该不会出现大的波动。如果通货膨胀持续过高，美联储可能不得不采取更快行动。沃勒认为，通胀率将在 2022 年下降，接近美联储设定的 2% 的目标。
5. **中办、国办印发《关于推动城乡建设绿色发展的意见》**，要求加强财政、金融等政策支持，推动高质量绿色建筑规模化发展，大力推广超低能耗、近零能耗建筑，发展零碳建筑。完善以市场为导向的城乡建设绿色技术创新体系，培育壮大一批绿色低碳技术创新企业。
6. **央行行长易纲表示，系统重要性金融机构附加监管不会产生太大资本补充压力**，有助于避免信贷紧缩效应。统筹实施货币政策和宏观审慎政策。现阶段利息收入在我国银行业收入中仍占有较大比重，保持正常货币政策，保持利差水平处于合理区间，有利于促进银行体系更好地为实体经济增长服务，也有利于维护金融稳定。未来将继续坚持金融分业经营的基本格局，强化风险隔离体制机制建设，维护金融系统稳定运行。
7. **10 月 20 日 20 时-21 日 12 时，甘肃省新增 6 例本土新冠肺炎确诊病例**。10 月 21 日 0 时至 14 时，北京新增 1 例京外关联本地新冠肺炎确诊病例。该毒株为德尔塔变异株，与近期甘肃、陕西等地报告病例病毒同源性较高，属于同一传播链。
8. **楼市末端利好隐现**。贝壳研究院最新监测数据显示，10 月 90 城主流首套房贷利率为 5.73%，二套利率为 5.99%，均较 9 月下调 1 个基点。10 月房贷利率回调，为年内首次出现环比下降。
9. **国家能源局公布数据显示，截至 9 月底，全国发电装机容量 22.9 亿千瓦**，同比增长 9.4%；其中，风电装机容量约 3.0 亿千瓦，增长 32.8%；太阳能发电装机容量约 2.8 亿千瓦，增长 24.6%。

**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。