

报告导读

宏观结论

北向资金流入在需求端提振指数，但近期市场热点轮动较快，企业盈利前景的悲观预期仍会是指数向上的压力，期指震荡为主，关注 IC2112 合约（7000,7350）区间。当前十年期国债收益率为 2.9167，利率仍在下行周期，但下行速度趋缓，建议前期多单持有。拜登提名鲍威尔连任主席，美联储加快 taper 的可能性有所增加，黄金观望。仅供参考

股指

市场综述:

周一沪指维持高位震荡，创业板指冲高涨超 2%。午后指数高位盘整，创业板指单边拉升，盘中站上 3500 点。总体而言，多空博弈激烈，个股涨多跌少，赚钱效应较好，两市成交明显放量，连续第 22 个交易日破万亿。从盘面上看，半导体、盐湖提锂、汽车电子板块涨幅居前，冰雪产业、CRO 概念、在线旅游板块跌幅居前

债市

市场综述:

11月22日，国债期货全线收涨，10年期主力合约涨 0.27%，5年期主力合约涨 0.17%，2年期主力合约涨 0.07%。Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 5.2bp 报 1.946%，7天期下行 6.2bp 报 2.109%，14天期上行 2.7bp 报 2.35%，1个月期上行 0.2bp 报 2.35%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1848.3 收于 1804.6。10月美国消费者信心超预期回升，表明疫情影响减弱，经济恢复加快。同时 10月美国 CPI 同比超预期上行达到 6.2%，为三十年来新高。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.92%至 985.00 吨

宏观摘要

国外方面:

1. 美股涨跌不一
2. 美债收益率集体上涨
3. 美国总统拜登提名鲍威尔连任美联储主席
4. 欧洲央行官员发出鹰派信号

国内方面:

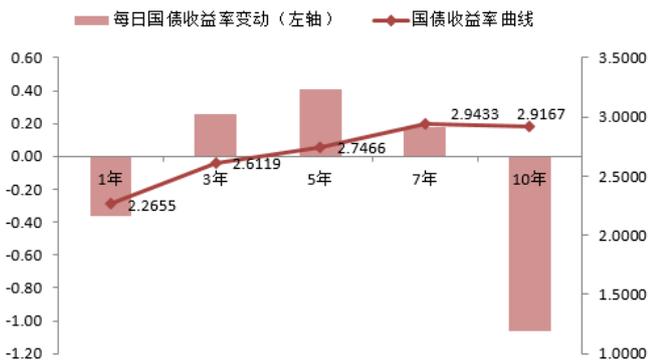
5. 国家领导人表示,要尽早启动中国东盟自由贸易区 3.0 版建设
6. 国务院出台提升中小企业竞争力若干措施
7. 新一期 LPR 公布,1 年期 LPR 为 3.85%,5 年期以上 LPR 为 4.65%
8. 深圳新版网签系统的相关细则公布
9. 工信部、市场监管总局印发《电机能效提升计划(2021-2023 年)》

今日提示

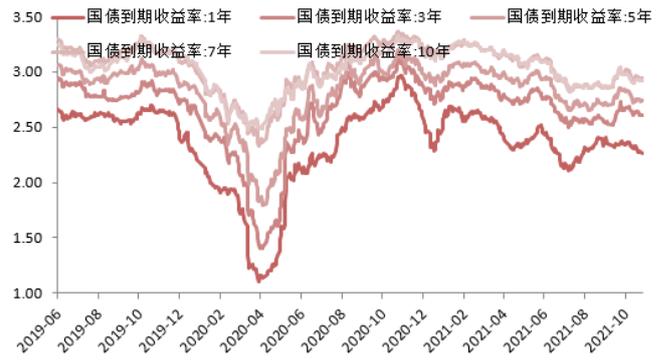
- 16:15 法国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值
- 16:30 德国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值
- 17:00 欧元区 11 月 Markit 制造业 PMI 初值
- 17:30 英国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值
- 22:45 美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值

市场要点

1. **美股涨跌不一**，道指涨 0.05%报 35619.25 点，标普 500 指数跌 0.32%报 4682.94 点，纳指跌 1.26%报 15854.76 点。道指成分股旅行者集团涨近 3%，思科、陶氏、高盛涨超 2%；VISA 跌 2.6%，波音跌近 2%。科技股走低，亚马逊、奈飞跌近 3%。新能源汽车股集体上涨，特斯拉涨 1.74%，蔚来汽车涨 7.4%。钢铁股大涨，美国钢铁涨超 4%。
2. **美债收益率集体上涨**，2 年期美债收益率涨 8.16 个基点报 0.601%，3 年期美债收益率涨 8.7 个基点报 0.955%，5 年期美债收益率涨 9.55 个基点报 1.325%，10 年期美债收益率涨 8 个基点报 1.632%，30 年期美债收益率涨 5.54 个基点报 1.970%。
3. **美国总统拜登提名鲍威尔连任美联储主席**，提名布雷纳德为美联储副主席。美国财长耶伦表示，对鲍威尔、布雷纳德的提名感到满意，将继续支持强有力的美联储。市场分析认为，鲍威尔获提名连任美联储主席，意味着美联储政策将具有连续性，在通胀持续高企以及劳动市场不断复苏的情况下，美联储加快 taper 的可能性有所增加。美国掉期市场定价也显示，美联储将在明年 6 月的会议上加息 25 个基点，此前预计为 7 月。
4. **欧洲央行官员发出鹰派信号**。欧洲央行管委会成员维勒鲁瓦表示，欧洲央行对在明年 3 月结束其紧急债券购买计划持“认真”态度，并且可能不需要扩大常规资产购买计划来弥补短缺。
5. **国家领导人表示，要尽早启动中国东盟自由贸易区 3.0 版建设**，提升贸易和投资自由化便利化水平，拓展数字经济、绿色经济等新领域合作，共建经贸创新发展示范园区。中国拥有巨大国内市场，将始终向东盟国家开放，愿进口更多东盟国家优质产品，包括在未来 5 年力争从东盟进口 1500 亿美元农产品。
6. **国务院出台提升中小企业竞争力若干措施**，旨在通过 11 个方面、34 条具体措施，加强精准有效政策支持，营造良好发展环境，促进中小企业创新和专业化发展，提升中小企业竞争力。其中提出：通过中央财政有关专项资金引导地方加大对“专精特新”中小企业的支持力度；推动上海、深圳、北京证券交易所和科创板提供全流程、全周期咨询服务，助力中小企业上市挂牌融资。
7. **新一期 LPR 公布，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%**，均连续 19 个月维持不变。分析人士认为，MLF 利率未变以及银行边际资金成本平稳是此次 LPR 报价未变主要原因。此次报价后，LPR 自去年 5 月以来连续 19 个月保持不变，显示货币政策保持稳健。
8. **深圳新版网签系统的相关细则公布**，深圳房地产中介机构、中介人员通过深圳市房地产信息系统与委托人在线签署《深圳市二手房委托出售合同》后，获取有效房源信息编码，方可对外发布相应房源信息，而且房源信息发布时务必载明、公示有效房源信息编码。
9. **工信部、市场监管总局印发《电机能效提升计划（2021-2023 年）》**，提出到 2023 年，高效节能电机年产量达到 1.7 亿千瓦，在役高效节能电机占比达到 20%以上，实现年节电量 490 亿千瓦时，相当于年节约标准煤 1500 万吨。

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。