

宏观金融早评 221017

股指短线企稳

上周五美元指数上涨，美股下跌，美联储紧缩预期推动全球市场调整，中期仍难言乐观。继续观察通胀预期。

上周 A 股短线企稳。9 月金融数据超预期，经济政策效果传导中。观察房地产销售及保交楼效果。

从佩洛西窜访台湾起，亚太地缘风险正式成为后市中期行情的主导因素之一。随着局势演变，预计后市容易在局势突然升级时恐慌性下跌，局势缓和后出现反弹。总体来看很可能波动加剧、重心下移。在地缘动荡期，军工、半导体等自主可控、国产替代产业链是为数不多的避风港。

继续密切关注亚太地缘风险、新冠及猴痘疫情、俄乌、美联储等外生冲击；关注房地产保交楼等政策的效果。

关注 MLF 续作情况和市场情绪选择

上周五公布的中国 9 月 CPI 同比上涨 2.8%，创 2020 年 4 月以来新高，预期 3%，前值 2.5%；环比上涨 0.3%。9 月 PPI 同比上涨 0.9%，预期 1.1%，前值 2.3%；环比下降 0.1%。CPI 和 PPI 数据不及预期，叠加资金面宽松，助力市场热情。党的二十大报告指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。本周全球金融市场大事不断！二十大新闻中心将举办多场记者招待会；中国第三季度 GDP、9 月外贸、工业生产、投资、消费及房价等数据将重磅出炉；10 月 LPR 报价、MLF 续作情况备受市场关注。本周央行公开市场将有 290 亿元逆回购到期，周一（10 月 17 日）还将有 5000 亿 MLF 到期。市场对于缩量操作存在预期。关注 MLF 操作情况和市场情绪的选择。从上周期债的表现来看，期债对利空反应钝化，对利多反应敏感。在“人心思多”的情况下，市场对于影响因素的看法对行情影响更为直接而且快捷。在当下复杂的背景下，注意操作的应对，顺应市场选择。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
张惠乾	F3036196	Z0014677
史珂	F3007722	Z0015049
平 帅	F3077558	Z0018150

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.