

宏观金融早评 221018

股指短线企稳

上周开始 A 股企稳反弹，短线有望继续反弹。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。

美联储紧缩预期推动全球市场调整，紧缩之后大概率步入经济衰退，市场中期仍难言乐观。继续观察通胀预期。

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。本周央行公开市场将有 290 亿元逆回购到期，周一（10 月 17 日）有 5000 亿 MLF 到期。央行今日开展 5000 亿元 1 年期 MLF 操作和 20 亿元 7 天期公开市场逆回购操作。本月 MLF 续作等量平价，续做量略超市场预期，此前市场对于缩量操作存在预期。周一期债日内表现波折小幅收跌。期债窄幅震荡，观望情绪较浓。市场复杂多变，注意操作应对。关注股债间的变动关联。本周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 报价情况备受市场关注。

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.