



宏观金融期货周报

2021-10-25

长江期货研究咨询部
余雪飞 执业编号 F3054229 投资咨询资格编号 Z0015952

■ 周度观点

◆ 股指期货：区间震荡

9月中国制造业PMI为49.6，低于荣枯线；非制造业PMI低于荣枯线，非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数重返扩张区间。主要经济体通胀指标高位持续，美债利率仍保持上升趋势。全球经济滞胀态势明显，预期股指区间震荡。

◆ 国债期货：震荡下行

中国第三季度GDP同比增4.9%，经济增速进一步放缓。中国9月PPI同比上涨10.7%，CPI同比上涨0.7%。央行：PPI有望于今年底至明年趋于回落，通胀总体可控。中国9月新增社融2.9万亿人民币，M2同比增长8.3%，M2-M1剪刀差连续五个月呈扩大趋势。央行认为目前2.95%左右的无风险利率“总体处于较低水平”，预期国债期货短期震荡下行。

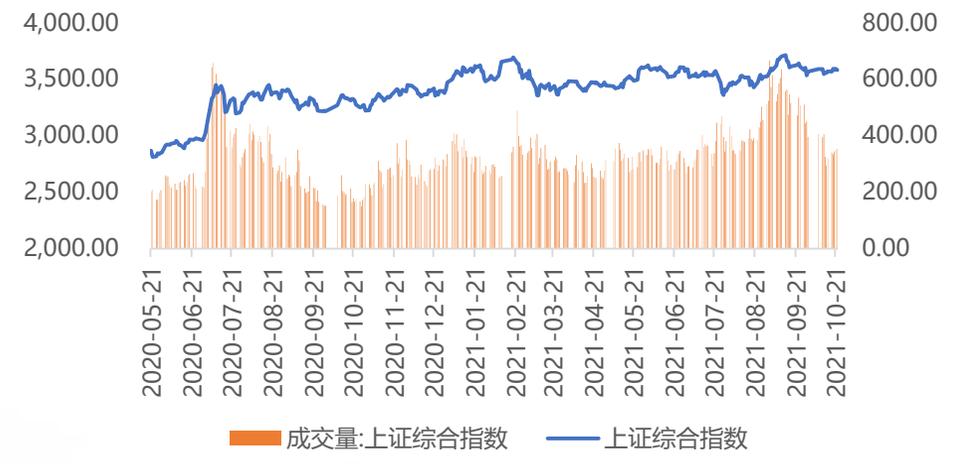
01

股指期货

1.1

走势回顾

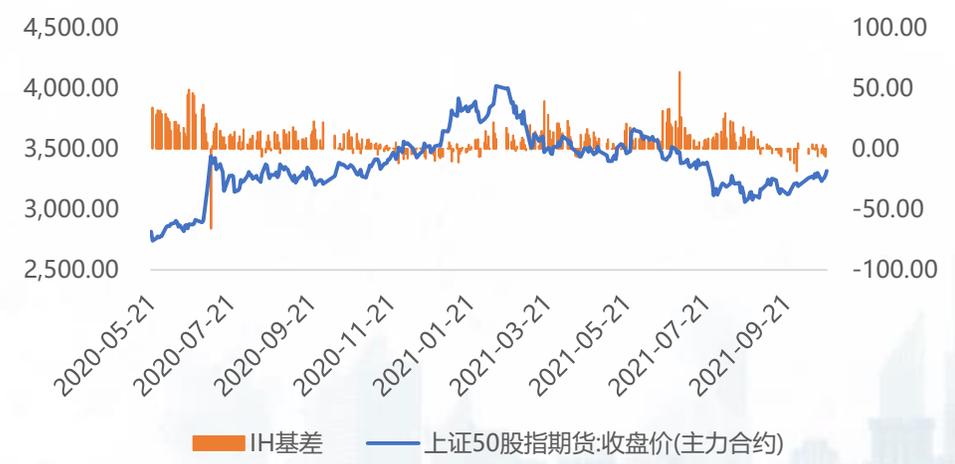
上证综指



沪深300股指及基差



上证50股指及基差



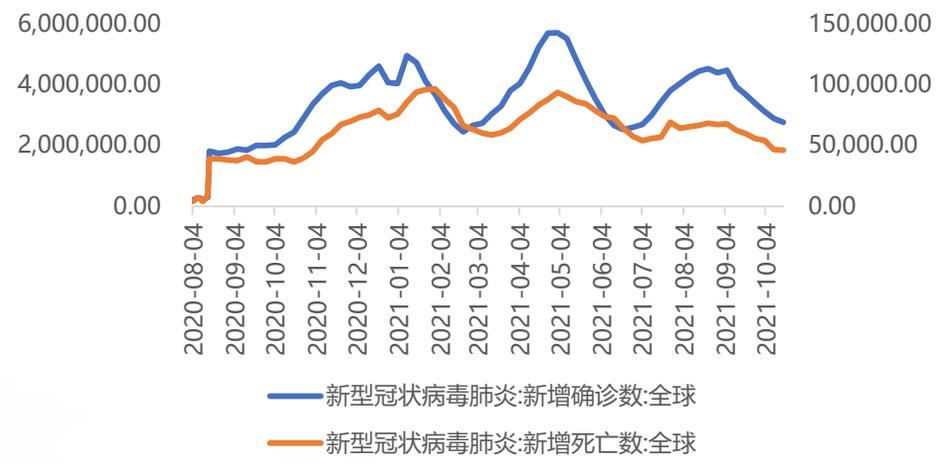
中证500股指及基差



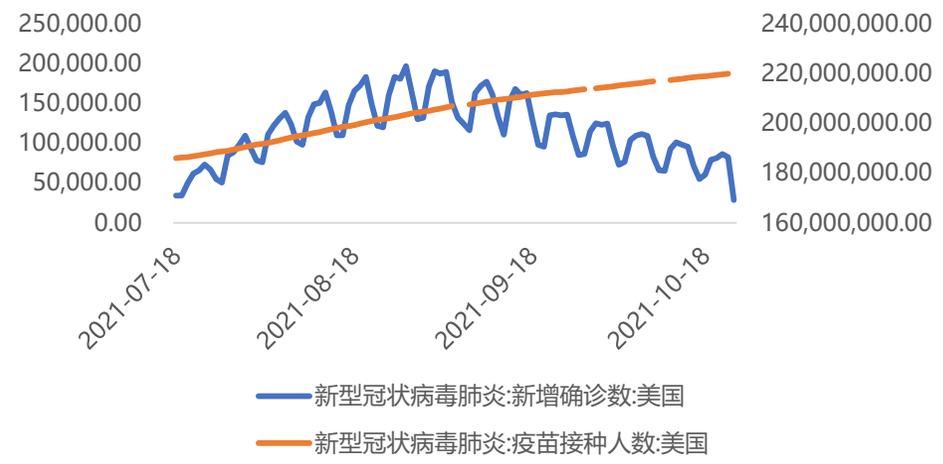
资料来源：同花顺、长江期货

■ 中国制造业PMI走弱；美国债务危机缓和；滞涨态势明显；预期股指短期区间震荡。

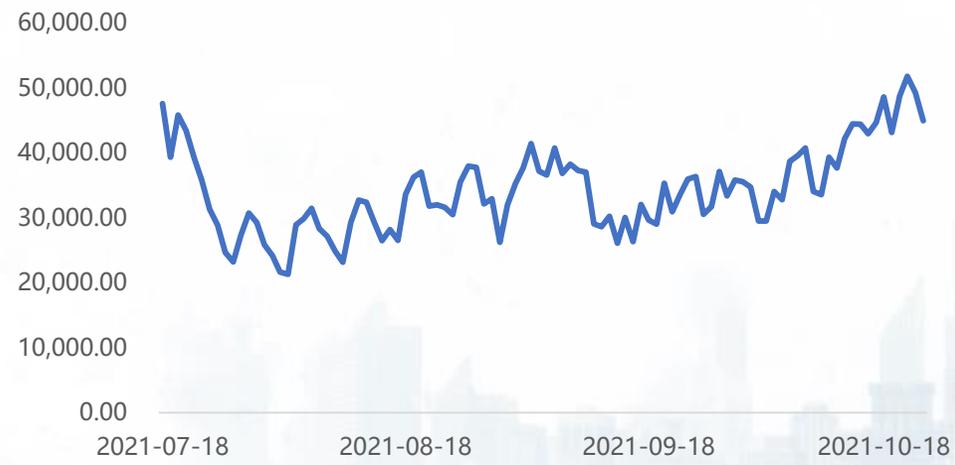
新冠全球情况



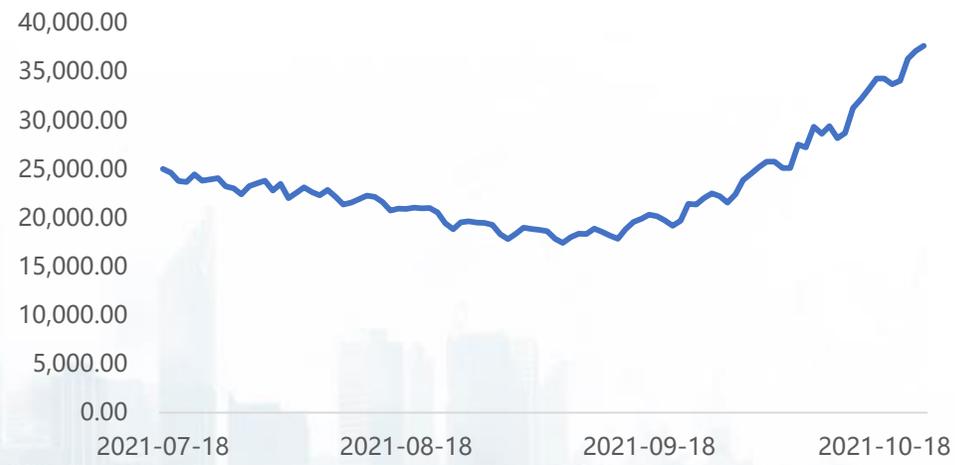
美国疫情情况



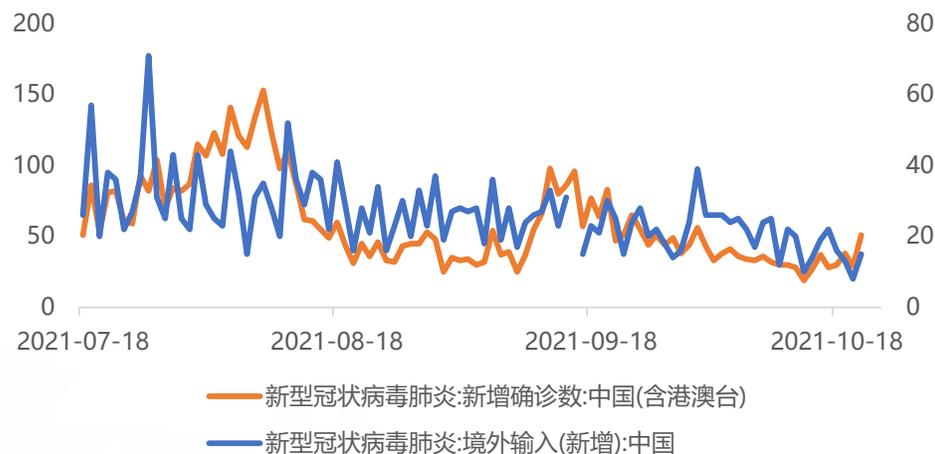
新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:英国



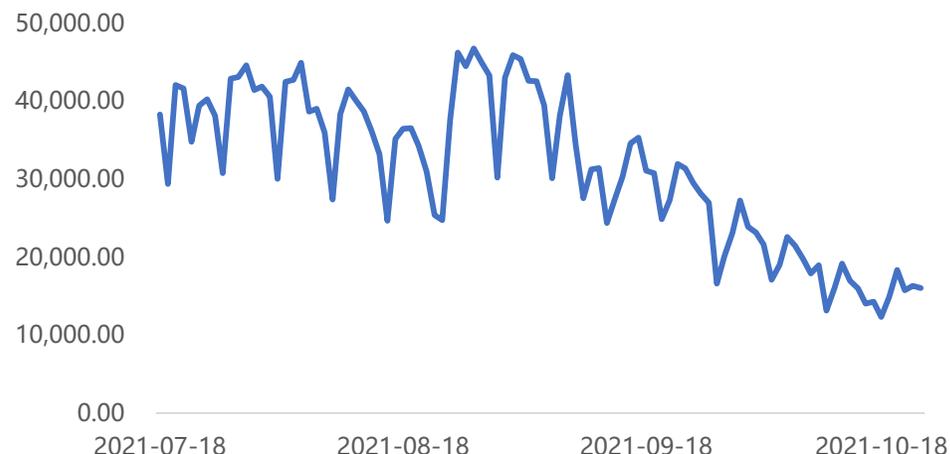
新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:俄罗斯



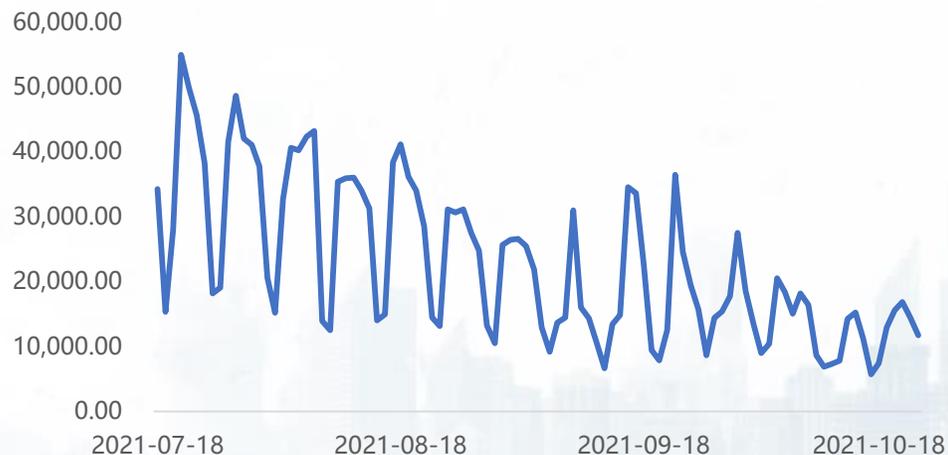
中国疫情情况



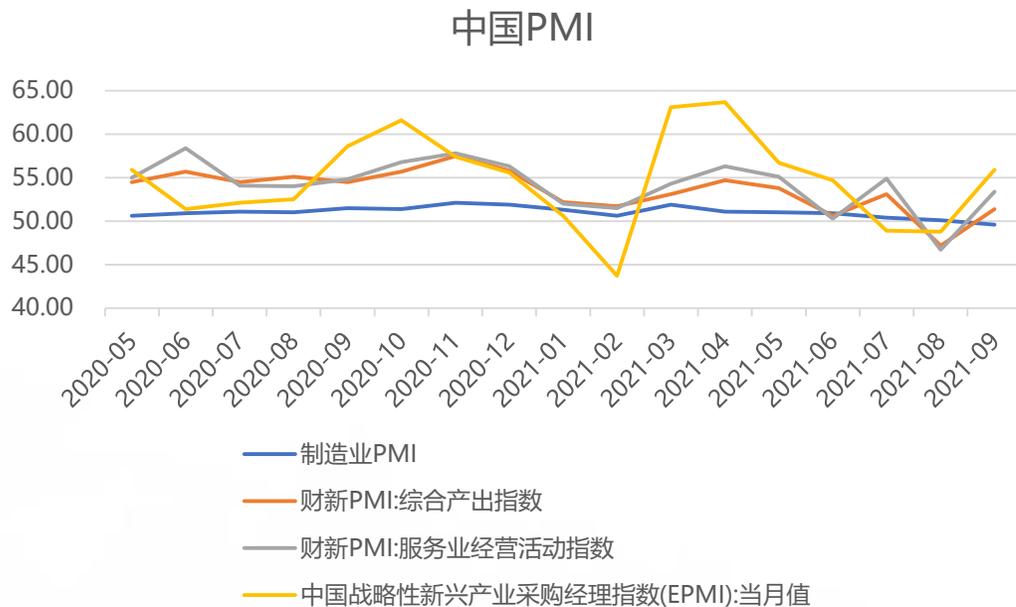
新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:印度



新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:巴西

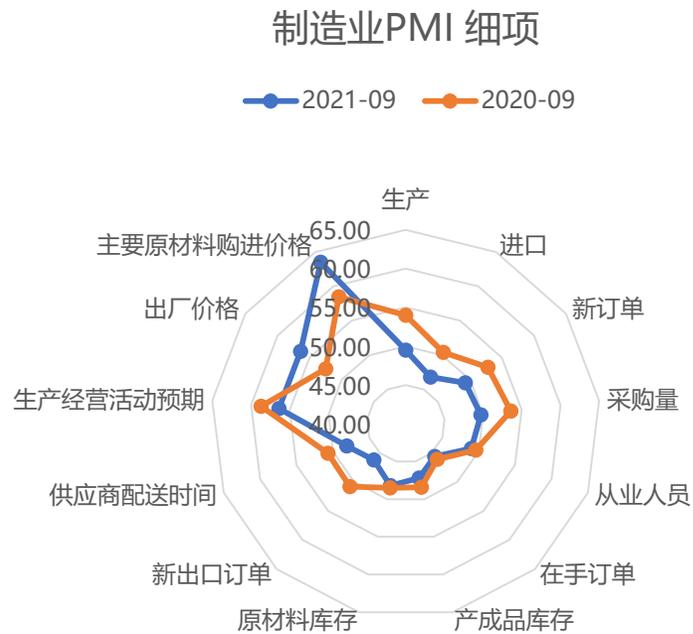


- 最近一周全球新增感染者相对减少，疫情在疫苗接种下逐渐控制。但每日新增人数高位维持，需要保持警惕。英国、俄罗斯每日新增人数有明显增多的趋势。美国在疫苗接种人数不断增加情况下，疫情逐渐好转，失业人数维持在低位。
- 短期内，国内会继续受到疫情的侵扰，境外输入压力较大，各地区对疫情的防控力度将加保持。近期，国内本土疫情每日新增较多且涉及多个省份，将令服务业有所承压，货币政策以稳为主。

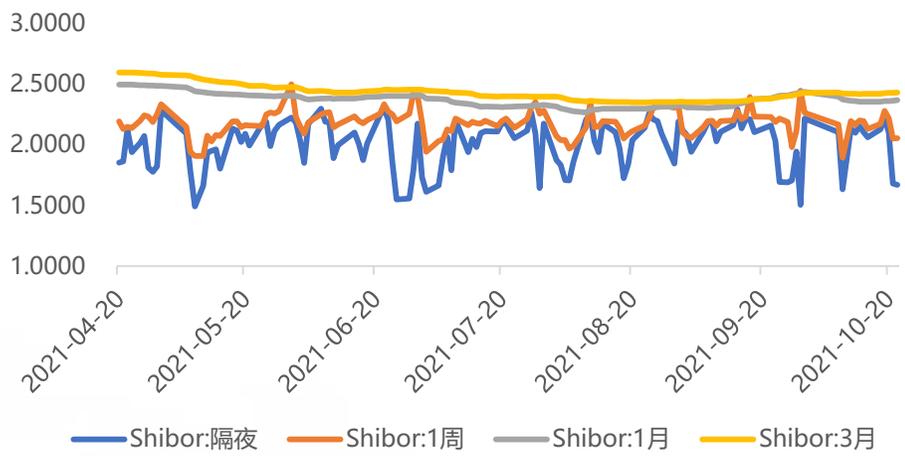


资料来源：同花顺、长江期货

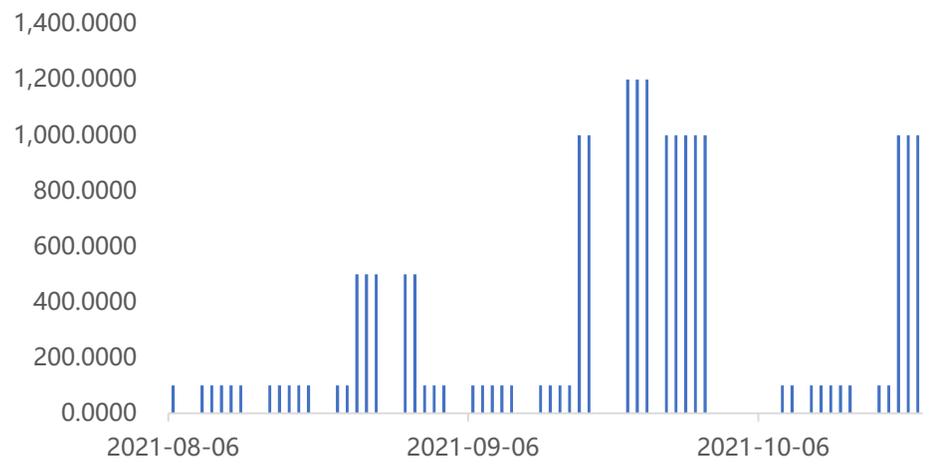
- 9月份，中国制造业PMI为49.6%，低于上月0.5个百分点，降至临界点以下；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为53.2%和51.7%，高于上月5.7和2.8个百分点，重回扩张区间。
- 从PMI分项来看，主要原材料购进价格和出厂价格较高，表明通胀压力较大。其余分项同比都有所下降，表明经济下行压力较大。



SHIBOR利率



货币投放量:逆回购



资料来源：同花顺、长江期货

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28188

