

宏观策略日报：美联储：基准利率维持 0%-0.25%不变 符合市场预期

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

证券分析师：刘思佳

职业资格证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

联系人：任晓帆

电话：021-20333619

邮箱：rxfl@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

美联储：基准利率维持 0%-0.25%不变 符合市场预期

美联储公布 11 月货币政策委员会决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，符合市场预期。

关于通胀：虽然通胀强劲上扬，但并无证据表明存在螺旋式薪资上涨，预计通胀将在 2022 年二季度或三季度回落，并且可能会在 2022 年实现充分就业。

关于 Taper：将于 11 月启动缩债计划，将每月资产购买规模减少 150 亿美元。将每月国债和 MBS 购买量分别调整至 700 亿和 350 亿美元。（此前分别为 800 亿和 400 亿美元）12 月的国债和机构住房抵押贷款支持证券购买量分别调整至 600 亿和 300 亿美元。

关于加息：美国联邦基金利率期货显示，美联储在 2022 年 7 月加息的可能性为 90%。交易员预计美联储 2022 年 12 月前将加息两次。美联储主席鲍威尔在利率决议后的新闻发布会上强调，减码购债的时机对加息没有直接信号意义。此次货币政策会议的侧重点在于减码购债，而不是加息，加息标准更为严苛，取决于美国经济复苏的具体情况。

整体来看，此次议息会议表态偏鸽，未来可关注 12 月的点阵图和经济预期。市场表现看，黄金是在消息公布后跌幅有所收窄，美元微跌，而美国三大股是再创新高。

融资资金

11 月 2 日，A 股融资余额 16957.31 亿元，环比减少 55.07 亿元；融资融券余额 18439.15 亿元，环比减少 75.03 亿元。融资余额减融券余额 15475.47 亿元，环比减少 35.10 亿元。

陆股通、港股通

11 月 3 日，陆股通当日净买入成交 7.31 亿元，其中买入成交 567.67 亿元，卖出成交 560.35 亿元，累计净买入成交 15309.03 亿元。港股通当日净买入成交 -7.66 亿港元，其中买入成交 119.34 亿港元，卖出成交 127.01 亿港元，累计净买入成交 21386.67 亿港元。

货币市场

11 月 3 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0000%，下跌 12.60BP，SHIBOR 一周为 2.1370%，下跌 4.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9851%，下跌 11.97BP，一周为 2.1163%，下跌 4.23BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9385%，上涨 1.26BP。

海外股市

11 月 3 日，道琼斯工业平均指数报收 36157.58 点，上涨 0.29%；标普

500 指数报收 4660.57 点，上涨 0.65%；纳斯达克指数报收 15811.58 点，上涨 1.04%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6950.65 点，上涨 0.34%；德国 DAX 指数报收 15959.98 点，上涨 0.03%；英国富时 100 指数报收 7248.89 点，下跌 0.36%。亚太市场方面，日经指数报收 29520.90 点，下跌 0.43%；恒生指数报收 25024.75 点，下跌 0.30%。

外汇汇率

11 月 3 日，美元指数下跌 0.25%，至 93.8671。欧元兑美元上涨 0.27%，至 1.1611。美元兑日元上涨 0.04%，至 114.0000。英镑兑美元上涨 0.52%，至 1.3686。人民币兑美元即期汇率报收 6.3970，升值 0.02%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.3949，升值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.4079，贬值 0.11%。

黄金、原油

11 月 3 日，COMEX 黄金期货下跌 1.05%，报收 1770.10 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 3.44%，报收 80.11 美元/桶。布伦特原油期货下跌 3.22%，报收 81.38 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.53%，报收 4.3485 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.35%，报收 9481 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	4
2. A 股市场	4
3. 市场资金情况	6
3.1. 沪港通、深港通	7
3.2. 利率情况	7
4. 海外市场	8
5. 汇率	9
6. 大宗商品	10

图表目录

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元)	5
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	5
图 3 (创业板指数, 点, 亿元)	5
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)	5
图 5 (融资余额, 亿元)	6
图 6 (当日融资净买入额, 亿元)	7
图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	7
图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	7
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	7
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	8
图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	8
图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	8
图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	8
图 14 (美国道琼斯工业平均指数)	9
图 15 (美国标准普尔 500 指数)	9
图 16 (美国纳斯达克综合指数)	9
图 17 (伦敦金融时报 100 指数)	9
图 18 (恒生指数)	9
图 19 (东京日经 225 指数)	9
图 20 (美元指数, 1973 年=100)	10
图 21 (美元兑人民币: 即期汇率)	10
图 22 (COMEX 黄金期货)	10
图 23 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅)	10
图 24 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	11
图 25 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	11
表 1 行业涨跌幅情况	5
表 2 A 股市场涨跌幅前五	5

1. 宏观要点

美联储：基准利率维持 0%-0.25% 不变 符合市场预期

美联储公布 11 月货币政策委员会决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，符合市场预期。

关于通胀：虽然通胀强劲上扬，但并无证据表明存在螺旋式薪资上涨，预计通胀将在 2022 年二季度或三季度回落，并且可能会在 2022 年实现充分就业。

关于 Taper：将于 11 月启动缩债计划，将每月资产购买规模减少 150 亿美元。将每月国债和 MBS 购买量分别调整至 700 亿和 350 亿美元。（此前分别为 800 亿和 400 亿美元）12 月的国债和机构住房抵押贷款支持证券购买量分别调整至 600 亿和 300 亿美元。

关于加息：美国联邦基金利率期货显示，美联储在 2022 年 7 月加息的可能性为 90%。交易员预计美联储 2022 年 12 月前将加息两次。美联储主席鲍威尔在利率决议后的新闻发布会上强调，减码购债的时机对加息没有直接信号意义。此次货币政策会议的侧重点在于减码购债，而不是加息，加息标准更为严苛，取决于美国经济复苏的具体情况。

整体来看，此次议息会议表态偏鸽，未来可关注 12 月的点阵图和经济预期。市场表现看，黄金是在消息公布后跌幅有所收窄，美元微跌，而美国三大股是再创新高。

2. A 股市场

上交易日上证指数延续收阴，收盘下跌 7 点，跌幅 0.2%，收于 3498 点。深成指、创业板延续小幅震荡。上交易日上证指数一度跌破 250 日均线，尾盘收回，指数震荡收星状 K 线。量能明显缩小，量能出现异动。大单资金延续净流出，净流出金额超 112 亿元，金额没有明显收敛。指数目前虽尚未跌破 250 日均线支撑位，盘中或仍有反弹举动，但 5、10、20、30 日均线空头排列，日线 KDJ 及 MACD 没有明显修复，即便有反弹举动仍需谨慎，提防指数反弹后仍有回落动能。

从分钟线看，上证指数 60 分钟线横盘震荡，但均线仍是趋势向下，反弹的话，上方条条均线均是压力。而 60 分钟 KDJ、MACD 没有明显向好，仍需谨慎观察。从周线看，上证周线呈阴 K 线，目前位于 60 周均线支撑位。在此附近有多方力量反击也有可能。但目前周短期均线及周 KDJ、MACD 均无明显向好迹象。在此附近仍需适当谨慎。

从深成指、创业板看，上交易日深成指震荡收星，收盘下跌 0.07%。震荡中，5 日均线死叉 20 日均线，60 日均线拐头向下，均线仍在走弱中。虽日线 MACD 尚未死叉成立，但观察中仍需适当谨慎。创业板收盘下跌 0.37%，再收星 K 线。指数日线 MACD 虽尚未死叉，但其 60 分钟线 MACD 死叉成立，分钟线有所走弱，观察中仍需适当谨慎。

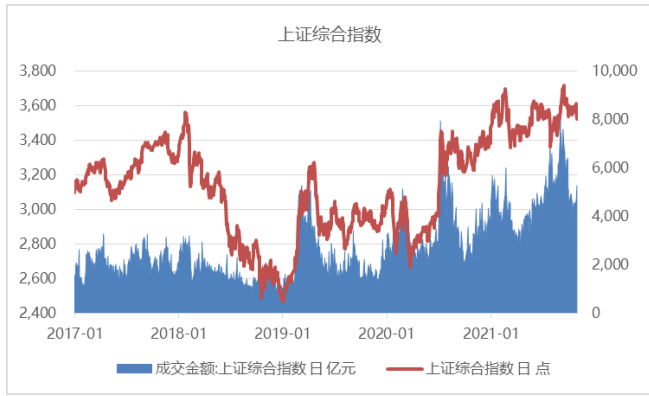
上交易日收红板块占比 87%，收红个股占比 65%。涨超 9% 的个股 62 只。跌超 9% 的个股 8 只。上交易日赚钱效应极好。上交易养鸡、猪肉、养殖业、农产品加工等板块大涨居前。这些板块之前多次关注。元宇宙、NFT、云游戏板块，经过一天的调整之后再度大幅收涨。煤炭开采加工、煤炭概念等板块，在重要支撑位附近有反弹举动。而近期收涨明显的培育钻石、中船系以及其他军工类板块，昨日回落居前。电力设备、锂电池、新能源汽车、光伏概念等板块，大单资金延续大幅净流出。

具体各看各板块。电力板块，最近关注是 10 月 12 日，当时提醒谨慎。之后板块指数横盘震荡，总体回落并不明显。昨日该板块收盘上涨 0.18%，收星 K 线。其日线 KDJ、

MACD 没有明显向好迹象，而短期均线，5、10、20 日均线空头排列，均线进一步走弱。观察中仍需谨慎。等待其指标明显向好时。

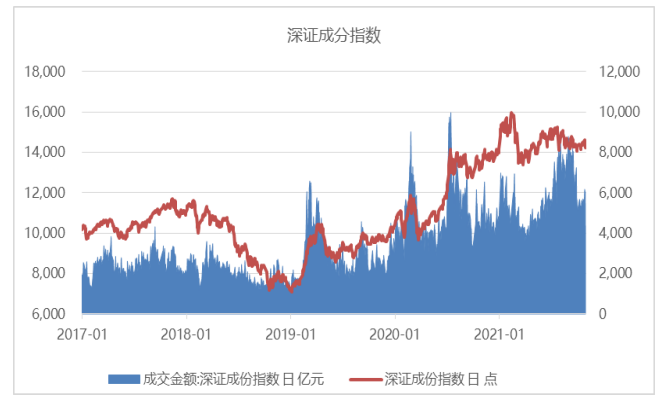
近阶段指数震荡中，不少板块个股有反弹举动，若运行中，技术条件仍逐渐走弱时，则仍需适当谨慎。而有些板块短线指标有向好迹象，但长点周期的指标没有向好配合，那么仍需加强观察，适当谨慎。

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元)



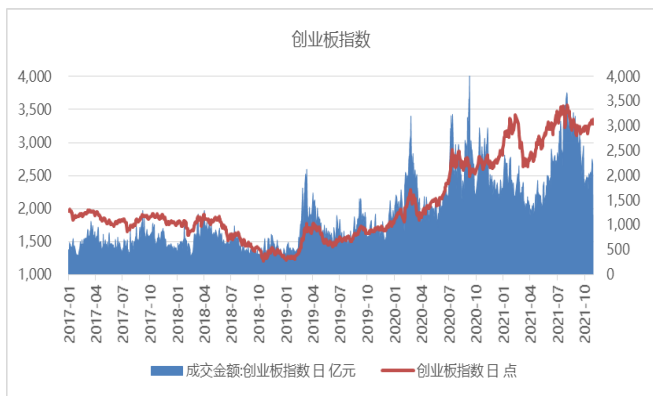
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
饲料	4.56	航海装备 II	-4.25
渔业	3.03	其他电源设备 II	-2.83
养殖业	2.73	地面兵装 II	-2.08
医疗器械	2.45	林业 II	-1.38
医药商业	2.32	航空装备 II	-1.29

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A股市场涨幅前五				
股票	收盘价(元)	涨跌幅(%)		
		1日	5日	年初至今
博晖创新	9.04	20.05	19.26	-24.41
佳创视讯	6.48	20.00	29.34	68.31
万事利	27.96	20.00	14.64	38.42
会畅通讯	24.24	15.98	22.55	-39.49
恒锋信息	16.35	15.96	14.58	25.00

A股市场跌幅前五				
股票	收盘价(元)	涨跌幅(%)		
		1日	5日	年初至今
石大胜华	198.89	-10.00	-25.75	294.54
同力日升	32.31	-10.00	15.60	48.76
川恒股份	35.78	-9.99	-10.88	224.39
金辰股份	122.7	-9.79	-4.88	170.20
新日恒力	8.41	-9.38	-17.47	14.73

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

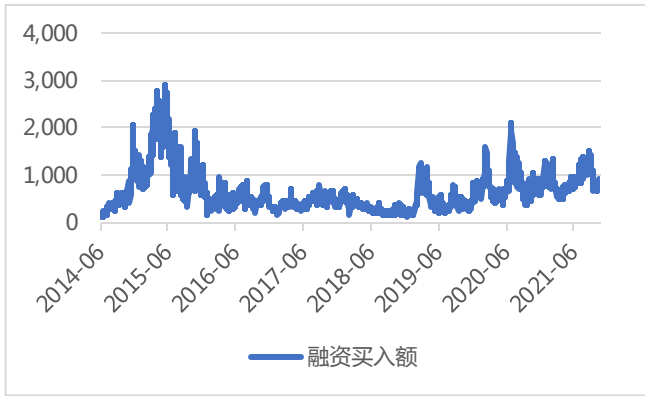
11月2日, A股融资余额16957.31亿元, 环比减少55.07亿元; 融资融券余额18439.15亿元, 环比减少75.03亿元。融资余额减融券余额15475.47亿元, 环比减少35.10亿元。

图5 (融资余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (当日融资净买入额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)

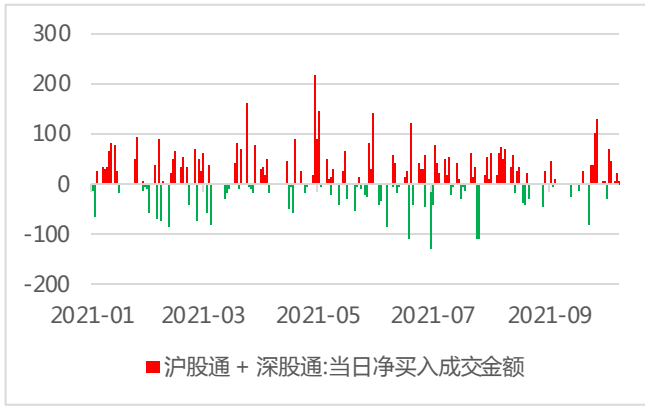


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.1.沪港通、深港通

11月3日,陆股通当日净买入成交7.31亿元,其中买入成交567.67亿元,卖出成交560.35亿元,累计净买入成交15309.03亿元。港股通当日净买入成交-7.66亿港元,其中买入成交119.34亿港元,卖出成交127.01亿港元,累计净买入成交21386.67亿港元。

图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)

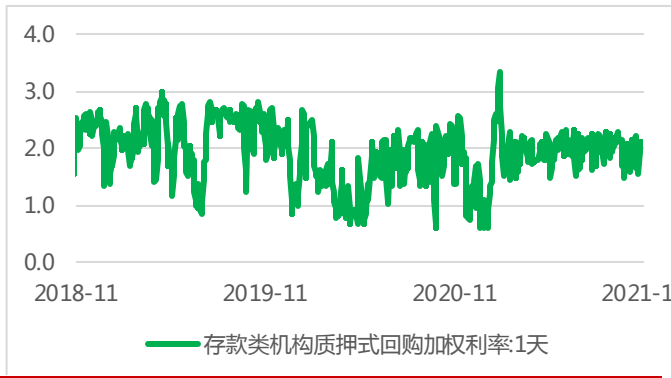


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.2.利率情况

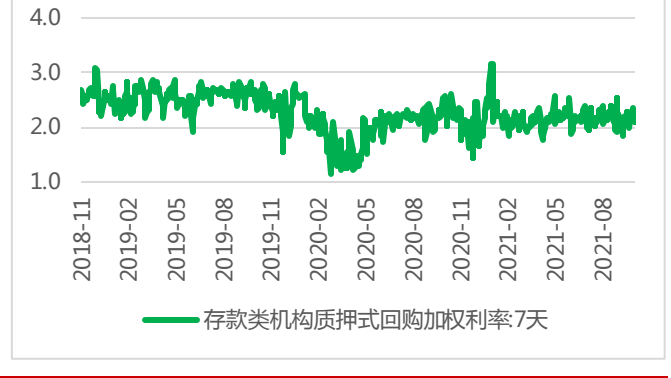
11月3日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0000%, 下跌 12.60BP, SHIBOR 一周为 2.1370%, 下跌 4.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9851%, 下跌 11.97BP, 一周为 2.1163%, 下跌 4.23BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9385%, 上涨 1.26BP。

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1天)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7天)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

4. 海外市场

11月3日, 道琼斯工业平均指数报收 36157.58 点, 上涨 0.29%; 标普 500 指数报收 4660.57 点, 上涨 0.65%; 纳斯达克指数报收 15811.58 点, 上涨 1.04%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 6950.65 点, 上涨 0.34%; 德国 DAX 指数报收 15959.98 点, 上涨 0.03%; 英国富时 100 指数报收 7248.89 点, 下跌 0.36%。亚太市场方面, 日经指数报收 29520.90

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_28735



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn