

宏观小组晨会纪要观点

股指期货

A 股主要指数昨日走势分化，三指数早盘齐低开，沪指全天呈现弱势震荡，创业板指低开高走，收复 3500 点。三期指中，沪深 300 以及上证 50 于平盘下方窄幅震荡，中证 500 尾盘小幅收涨。市场成交额维持在万亿元上方，陆股通净流入 32.84 亿元。随着变异毒株的出现，当前疫情发展的不确定因素高增，使得全球经济复苏进程再度陷入悲观预期，美联储退宽节奏或将放缓。然由于当前我国领先全球的防疫水平，新疫情变数对于海外经济体的潜在影响大于我国，长期看中国资产或继续提升资金吸引力展望。展望十二月，年末 A 股市场在多重因素的持续制约下，预计难有上佳的表现，建议围绕结构性机会布局。技术层面上，上证指数上行趋势受阻，中证 500 指数连续冲高后有所回落；上证 50 与沪深 300 指数趋势延续横盘震荡。建议投资者逢低轻仓介入 ic2112 多单，关注多 IC 空 IH 机会。

国债期货

基本面上看，国内经济面临较大下行压力，货币政策有所转向，更加偏向稳增长。新冠变异毒株冲击全球市场，但本轮疫情对经济复苏的影响还有待进一步观察，从国内市场反应看，担忧情绪并不强。资金面上看，央行上周净投放 1900 亿元，维稳流动性意图明显，昨日净投放 500 亿元，预计流动性仍将维持适度宽松。技术面上看，三大国债期货主力均放量突破压力位，短期上行空间将打开。操作上，建议投资者持续持有 T2203 多单。

美元/在岸人民币

周一晚间在岸人民币兑美元收报 6.3875，较前一交易日升值 49 基点。当日人民币兑美元

中间价报 6.3872，调升 64 点。新冠病毒新变种增加市场担忧情绪，新闻显示欧洲受新变种影响或更快，仍能支撑美元指数继续走高。国内出口仍强劲，接近年底结汇需求较旺盛，利于在岸人民币走强。综合来看，人民币升值阻力增加，预计在 6.39 附近窄幅震荡，需关注 6.37 一线的压力。

美元指数

美元指数周一涨 0.11%报 96.172，市场寻求有关新冠变异毒株的进一步信息。上周五因新冠变异毒株“奥密克戎”的出现导致市场对疫情及全球经济前景的担忧加剧，并可能影响美联储等主要央行的加息时点，美元指数因此冲高回落。但随着短期情绪释放，市场正重新寻求有关奥密克戎的进一步信息及其可能对经济造成的影响。避险情绪有所降温，美国股市和油价反弹，美元也止跌上涨。避险货币小幅走低，美元兑日元涨 0.15%至 113.53；美元兑瑞郎基本持平。综合来看，美元指数或维持盘整，建议保持观望。美联储主席鲍威尔表示奥密克戎加剧了经济风险和通胀不确定，美国总统拜登表示不会因奥密克戎进一步限制旅行或关闭经济。目前相关奥密克戎的信息尚不明确，预计美元将维持震荡。