

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

A股周五在大宗商品市场剧烈波动以及苏宁股权质押淘宝消息的拖累下，市场出现一定的恐慌情绪，放量下挫，题材热点覆没，沪指一度跌超1%，延续回调走势。周五中央政治局会议对2020年经济工作评价总体较为积极，同时2021年经济工作重点将由供给侧结构性改革转向需求侧改革，扩大内需、促进消费、有效投资或将成为下一阶段经济工作主线。当前随着疫情进一步被控制，疫苗研发进展顺利，需求端仍有进一步释放的空间。经济在2021年将会有明显的好转，呈现平稳增长的格局，而在紧信用尚未完全落地前，A股估值仍有一定的抬升基础。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注IC多单。

国债期货

上周受四川疫情、股市回调、经济数据与通胀数据公布影响，国债期货冲高回落。从基本面上看，国内经济逐步回归常态，利于国内退出宽松货币政策，而货币政策基调已经转向中性。受信贷与社融规模大增、专项债额度增加并提前发行、财政赤字率提高等影响，年内正增长无忧。但收入约束消费，强势外需缺乏可持续性，且疫情二次爆发的风险犹存，复苏态势仍面临考验。参考近几年国债收益率的表现，年底10年期国债收益率预计会在3.0-3.3%之间震荡。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债期货上周连续试探下行通道上限，均未成功，而上周五下跌也意味着压力位的阻碍十分强大，鉴于迟迟未能突破，短期走势有望向下。在操作上，T2103可少量空单进场。

美元/在岸人民币

上周五在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.5445，盘面价上涨0.02%。当日人民币兑美元中间价报6.5405，上调71点。中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情恶化，从中美经济及货币政策上看，人民币存在升值基础。央行近期也未出台措施，引导市场对人民币的预期走向。美元指数近期受90关口一线支撑，略有反弹，但反弹缺乏支撑。从在岸离岸人民币价差看，短期内在岸人民币兑美元汇率有望继续走高，目标位6.50。

美元指数

美元指数上周五涨0.22%报90.9743，周涨0.31%，为四周来首次上涨。上周，美元指数基本维持震荡趋势，持续恶化的疫情以及财政僵局给美元带来避险需求，但疲弱的美国经济前景使美元承压。另一方面，英欧谈判仍存在分歧，硬脱欧风险上升，导致英镑上周大幅下挫。

1.17%，给美元带来一定支撑。操作上，美元指数或维持区间震荡，严峻的疫情形势、财政僵局及硬脱欧风险给美元带来支撑，但疲弱的经济数据使美元依然承压。本周重点关注各国央行利率决议、美国财政谈判和英国脱欧谈判。

瑞达期货宏观金融组

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询咨询从业资格证号 Z0015602

TEL: 4008-8787-66

关注微信公众号：“瑞达期货研究院”了解更多资讯

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。