

# 宏观小组晨会纪要观点

## 国债期货

昨日央行宣布全面降准 0.5 个百分点，释放长期资金约 1.2 万亿元，继续坚持稳健货币政策。中央政治局会议提“六稳”、“六保”工作，货币政策要保持流动性合理充裕。央行降准以及中央政治局会议均透露出国内经济面临较大下行压力的信息，宏观经济政策转向稳增长，利好国债期货。资金面上看，年末财政集中支出以及央行降准将为流动性提供支持，预期 12 月资金市场将平稳收官。技术面上看，三大国债期货主力的支撑位作用较强，昨日均高开高走，有进一步走高之势。操作上，建议投资者 T2203 多单继续持有。

## 美元/在岸人民币

周一晚间在岸人民币兑美元收报 6.3756，较前一交易日贬值 2 基点。当日人民币兑美元中间价报 6.3702，调升 36 个基点。美国就业市场持续转好，多位美联储官员释放鹰派言论，助力美元指数止跌回升，近期美元指数有进一步走高可能。国内“外防输入、动态清零”防疫做法对新变异株仍有效，出口替代效应将持续发挥作用，且接近年底结汇需求较旺盛，利于在岸人民币走强，尽管央行降准对人民币有一定贬值影响，年底人民币预计仍将保持强势。预计人民币短期内将在 6.37 一线徘徊。

## 股指期货

A 股主要指数昨日集体收跌，沪指高开低走，周末利空消息影响下，港美股互联网板

块大跌，恒生科技重挫，影响创业板指全天低迷，跌幅超 2%。三期指中，上证 50 与中证 500 走势显著分化，中证 500 午后加速下行，上证 50 于平盘上方护盘。12 月政治局会议总体延续 11 月总理座谈会以来的表述和基调，“重提六稳六保，经济下行压力加大，释放出较强的政策信号”。政策基调延续稳中趋松，更关注“稳健有效”。央行昨日公布下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，此次全面降准预计释放长期资金约 1.2 万亿元。本次降准较 7 月份而言速度更快，市场预期更强，意味着国家稳增长的行动将落实。当前降准落地，从流动性的角度看将利好股市，客观上会降低实体经济的融资成本。隔夜富时 A50 期指受益于新冠变种病毒担忧缓解，美股及中概股走强，叠加国内释放积极政策信号，涨近 1%，市场短期内风险偏好获得一定的改善。技术层面上，上证指数延续上行趋势，中证 500 指数连续冲高后有所回落，但趋势未变；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。

## 美元指数

美元指数周一涨 0.11%报 96.2777，美债收益率攀升推动美元上涨。此前来自南非的一家大型奥密克戎疾病中心数据显示，该变异株导致的症状较轻。此消息推动风险偏好回升，美国三大股指集体收涨，而美债收益率攀升给美元带来支撑。另一方面，中国央行的降准消息推动大宗商品货币走强，澳元兑美元涨 0.76%报 0.7052。降准消息及奥密克戎症状轻微的报告安抚了市场情绪，避险货币承压下行，美元兑日元涨 0.58%报 113.485。综合来看，美元指数持偏多观点，有关奥密克戎的报告一定程度

上缓解了经济下行的担忧，美联储加快紧缩步伐的预期或给美元带来支撑。但美国就业市场复苏放缓将限制美元涨势。今日重点关注欧元区 12 月 ZEW 经济景气指数。