

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

随着周期、金融板块相继回升，资金趋于活跃，个股开启反弹走势，拉动主要指数震荡走高，主要指数收盘普遍涨超 1%，沪指则升至 3400 点上方。两市量能回升至 8000 亿元附近，陆股通资金净流入超 80 亿元。技术层面，指数在过去几个交易日企稳后逐渐在权重股的支撑下企稳，而大阳线的出现或预示着或将开启新一轮行情。随着周期、金融，甚至是调整已久的医疗板块发力回升，前期主线行情出现回归迹象，将有助于吸引观望资金回流，并带动市场继续上行。经济数据保持向好、盈利改善预期、央行超额续作，呵护市场流动性、A 股市场改革稳步推进，对于 A 股中长期的影响仍将较为积极。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主。

国债期货

昨日国债期货回调，期债品种强弱变换，5 年期转为最弱。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，国内经济年内正增长无忧。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，近期 10 年期国债收益率预计会在 3.1-3.3% 之间震荡。技术面上看，10 年期国债期货并未突破关键压力位，且持仓量也未跟上，突破不易。预计短期利率将持续下行，操作上可多 TS2103 合约空 T2103 合约进行套利交易。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5320，盘面价下跌 0.00%。当日人民币兑美元中间价报 6.5362，下调 7 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。美元指数昨日跌破 90 关口，有望继续下行。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

美元指数周四跌 0.5% 报 89.77，连跌六日，并创 2018 年 4 月以来新低，美联储维持宽松政策，美国财政刺激及英国脱欧的乐观预期提振了市场风险情绪，美元指数延续疲弱。此前美联储 12 月政策会议重申将维持当前的宽松政策直至经济恢复。另一方面，有消息称美国国

会谈代表“接近于”就一项 9000 亿美元的新冠援助计划达成协议，市场风险偏好显著提振，美国三大股指集体上涨，美元指数承压下行。非美货币普遍上涨，脱欧乐观预期持续升温，英镑、欧元继续走强，也给美元带来压力。操作上，美元指数维持震荡偏空观点。今日重点关注日本央行公布利率决议及美国 11 月谘商会领先指标。

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。