

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

两市开盘稍作调整后快速上攻，大盘蓝筹回归强势，推动市场整体走高，沪指收涨 0.76%，创业板大涨 3.66%，逼近 2900 点关口，其余指数亦震荡上扬。两市赚钱效应明显恢复，量能进一步扩大，陆股通资金净流入 78.61 亿元，深股通流入 51 亿元。大盘蓝筹股强势上扬，市场呈现强者恒强的局面，在注册制和退市制度收紧的背景下，资金抱团取暖的迹象将更为明显。隔夜欧洲股市因病毒变异而大幅下挫，商品市场亦表现疲软，难免在开盘阶段对市场带来一定的扰动，但预计冲击不会太大。当前 A 股市场已走出连续下跌的阴影，且回升伴随着量能的扩大，短期内市场仍有望延续上攻的态势。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

周末中央经济工作会议提出政策操作上更加精准有效，把握好政策时度效，不会急转弯，令市场预期利率不会很快下行，且昨日资金面宽松，共同推高国债期货。从基本面上看，国内经济逐步回归常态，货币政策也将逐步回到常态，不过货币政策将会根据经济情况灵活调整。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。参考去年国债收益率的表现，短期内 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 年期国债期货昨日虽然反弹，但尚未触碰下行通道的上限，2 年期与 5 年期走势略强，继续测试压力位，增加了单边操作的难度。鉴于利率曲线短期内趋向陡峭化，操作上可多 TS2103 空 T2103 进行套利操作。

## 美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5467，盘面价上涨 0.18%。当日人民币兑美元中间价报 6.5507，下调 192 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。虽然因英国新冠病毒变种美元指数一度大涨，但因脱欧协议达成在即，美元指数重新回落到 90 关口附近，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

美元指数周一冲高回落，涨 0.18%报 90.08，连涨两日，盘中一度创 3 个月最大涨幅至 91。周一外汇市场主要受三个因素影响，首先是英国发现新冠病毒变异毒株，传染性提高了 70%，英国首相约翰逊周日宣布提高防疫措施，市场避险情绪急剧升温，英镑兑美元盘中大幅下挫 300 多点。不过，随后世卫组织官员称当前研发疫苗对变异的病毒应该有效，且其传播性也远不及流行性腮腺炎等其他疾病，市场避险情绪降温。另一方面，英国首相约翰逊在脱欧最后时刻提出渔权新提议。脱欧谈判以及美国刺激方案的积极进展提振了市场风险偏好，英镑低位大幅反弹，美元冲高回落。操作上，美元指数或维持盘整，西方临近圣诞节，市场交投量料保持平淡，但仍需关注英国脱欧及美国财政刺激谈判进展。

瑞达期货宏观金融组

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询从业资格证号 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。