

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

两市低开后保持平盘下方震荡，午后市场快速跳水，资源、金融、题材相继下挫，沪指失守 3400 点，收跌 1.86%，中证 500、创业板、科创 50 指数跌幅均超 2%。两市成交量呈现放大，陆股通净流出超 30 亿元。市场跳水，一方面，全球疫情出现恶化，令隔夜海外市场出现剧烈波动，商品市场亦集体下挫，对市场形成短期扰动；另一方面，指数兵临关键点位附近，空头借势释放压力。隔夜以及早间海外股市未再进一步下挫，疫情的冲击出现减弱的迹象，有助于 A 股走出跳水回落的阴影。目前国内经济基本面持续复苏，政策基调保持平稳，A 股上涨的支撑依然有效，随着海外利空逐步消化，A 股仍有望保持上行势头。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

英国新冠病毒新变种引发英国全面锁国，重新引发市场担忧情绪，且昨日资金面宽松，加之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，使得国债期货连续两日大涨。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，新冠病毒新变种可能会令疫苗失效，境外疫情不确定性增加，经济复苏态势面临考验。短期内，10 年期国债收益率预计将会下降。技术面上看，10 年期与 5 年期国债期货昨日大涨重新测试下行通道上限，且持仓量与成交量大增，有突破之势。鉴于近期疫情主导市场情绪，操作上可多 T2103，短期目标位关注 97.9。

## 美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5426，盘面价下跌 0.06%。当日人民币兑美元中间价报 6.5387，上调 120 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。美国众议院通过刺激法案，助推美元指数小幅上行，不过反弹力度存疑。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

美元指数周二涨 0.61%报 90.63，连涨三日，创一周新高，因市场避险情绪升温。英国出现变异新冠病毒的消息持续发酵，防疫措施升级和各国的旅行限制再次打击了市场风险偏好。

另一方面，欧盟拒绝了英国在渔业问题上的新提议，导致脱欧忧虑再度升温。不过随后有消息称欧盟准备明年将继续与英国谈判脱欧问题，英镑小幅回升，跌 0.75%报 1.34。操作上，美元指数短线受疫情恶化和脱欧忧虑带来的避险情绪支撑，有可能进一步反弹。美国新一轮刺激方案的消息已经被市场消化，因此影响较小。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疫情发展形势。

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。