

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

两市主要指数全天多数时候维持平盘附近震荡，尾盘阶段随着券商板块发力，市场再度拉升，沪指与创业板迎来K线六连阳，深市三大指数涨幅均超1%，科创50指数逆势下跌超2%，IF与IH主力合约均涨逾2%。两市量能达到1.2万亿元，陆股通净流入超30亿元，早间一度流出超20亿元。A股市场依旧维持着显著分化的格局，3000余个个股下跌，机构抱团股仍是拉动指数保持上升的主要动能。目前分化的局面使得市场上升动能有一定的减弱，但在突破平台后A股升势短期内较难被瓦解。后市其余个股能否企稳，对于行情的持续性较为重要，近期表现相对较弱的IC合约，存在迎头追赶的机会。短期强势个股存在休整的需求，市场有望迎来轮动，但在市场改革及注册制持续的推进下，A股强者恒强，机构抱团的特性将愈加明显，也将是未来A股慢牛、长牛的主线。建议期指以偏多操作为主，关注IC合约。

## 国债期货

近期国债期货上涨主要受到三个因素的共同作用。一是决策层定调货币政策更加精准有效，把握好政策时度效，不会急转弯，令市场预期利率不会很快上升。二是多国发现新冠病毒变种，令疫苗有效性以及疫情持续时间更加不确定，经济复苏态势面临考验。三是短端资金面较为宽松。这三大因素有望持续一段时间，且入冬后国内疫情防控压力较大，利好国债期货。不过从基本面上看，国内经济逐步回归常态，货币政策也将逐步回到常态，货币政策将会根据经济情况灵活调整，国债收益率区间震荡概率较高。此外，近期股市大涨，也对国债期货形成一定打压。从技术面上看，10年期和5年期债期货主力仍在压力位附近，而10年期国债期货前二十净空单仍然处在高位，上涨空间存疑，2年期国债期货受益于短端利率下行走势较为强劲。操作上建议可继续采取空T2103多TS2103套利策略。

## 美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.4617，盘面价上涨0.10%。当日人民币兑美元中间价报6.4604，上调156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，引导市场对人民币产生贬值预期。美元指数跌破90，下行压力较大。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6.40。

## 美元指数

美元指数周四涨 0.46%报 89.827，创两周来最大涨幅，因民主党包揽白宫和国会，为拜登政府实施更多财政刺激政策铺平道路，提振了美国经济前景，10 年期美债收益率续刷去年 3 月以来的最高水平，给美元带来一定支撑。非美货币集体下跌，英镑兑美元跌 0.46%报 1.3548，因英国封锁对经济影响的担忧使英镑承压。欧元兑美元高位回落，跌 0.47%报 1.227。操作上，美元指数短线或维持震荡下行趋势，“蓝色浪潮”提振了美国经济增长的预期，给美元带来了一定支撑，不过从长线来看，宽松的货币及不断提升的财政赤字仍将使美元承压。今日重点关注美国 12 月季调后非农就业人口及失业率。

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。