

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市冲高回落，中字头个股逆势上涨支撑沪指走势。创业板则在冲破 3200 点后大幅回撤，跌幅超 1%，上证 50 指数受到高位蓝筹股及券商板块回落的拖累，表现较为低迷。两市成交量再度突破万亿元大关，但与周二百花齐放的行情相比，3000 余只个股下跌，说明市场情绪仍有待进一步被激发。未来一段时间前期涨幅较高的龙头股或迎来盘整，但春节前的市场依然相对乐观。目前公布企业业绩预告整体向好，产业政策支持经济复苏，货币政策不急转弯，资金面也对 A 股形成支撑。短线技术指标显示市场仍有一定的震荡整理需求，但从 K 线与均线形态来看，趋势上并未发生转变。建议把握住短暂回调带来的入场机会，不必过分担忧抱团解散的影响。

国债期货

国债期货昨日放量大涨，利好因素仍然是之前的三大因素。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。而国内疫情防控压力较大，新冠确诊病例在多地频发，部分省市重新开启封锁措施，对经济有一定负面影响，也增加了市场对利率下行的预期。三是央行呵护流动性，短端资金面较为宽松。此外，从经济数据上看，国内经济显露出一些到顶迹象，当前收紧货币政策将不利于经济复苏。从技术面上看，10 年期国债期货主力仍在测试压力位，5 年期国债期货和 2 年期国债期货创新高。上周以来 10 年期国债期货前二十净空单大幅下降，预示着市场对 10 债上涨空间较为看好。操作上，近期国债期货可保持做多思路进行操作。T2103 目标位可关注 99.2，TF2103 目标位可关注 100.8，TS2103 目标位可关注 100.9。套利策略可关注空 2 年期国债期货多 10 年期国债期货的套利策略，目标位 1.5。

美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4677，盘面价上涨 0.10%。当日人民币兑美元中间价报 6.4605，上调 218 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。不过近期中美利差收窄，且近期美元指数重新站上 90，有反弹倾向。从在岸与离岸人民币价差看，当前市场对在岸人民币兑美元汇率没有明显升值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率有望回调至 6.52。

美元指数

美元指数周三涨 0.31%报 90.32, 因美债收益企稳以及众议院开始对弹劾决议进行投票表决。受拜登政府将增加财政支出的预期推动, 美国国债收益率上升在近几日助推美元反弹。另一方面, 众议院开始对总统特朗普的弹劾决议进行投票表决, 美元出现低位买盘。操作上, 美元指数反弹空间有限, 短线或维持震荡。近期美债收益率上升以及全球疫情反弹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。今日重点关注欧洲央行 12 月货币政策会议纪要及美国至 1 月 9 日当周初请失业金人数。

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。