

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

沪指等主要指数过去一周再度刷新阶段高点，创业板指涨幅更是逼近 9%。两市量能始终保持在万亿元附近波动，陆股通资金已连续十二周净流入，两融余额亦进一步增长，基金市场又见“日光基”，而随着房地产调控、贷款再度收紧，市场增量、存量资金跃跃欲试，将为市场提供较强的上涨动能。机构抱团股瓦解的担忧逐渐被市场所消化，市场二八效应依旧明显，各行业板块龙头齐头并进，多数个股依旧萎靡。市场制度改革（注册制、退市制度）、年报披露、A 股机构化，等因素将推动抱团股在调整过后继续走强，并带动指数继续攀升。此外，短期内货币政策将维持大致稳定，节前通过逆回购、MLF、再贷款等工具投放流动性仍可期待，这将有利于春节前后 A 股行情的演绎。建议把握住短暂回调带来的入场机会，逢低介入多单。

国债期货

上周央行在公开市场大规模净投放资金，银行间资金面收紧状况略有缓解，助推国债期货走高。从国债期货的前期利好因素看，一是货币政策不会急转弯的基调仍在，二是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，各地倡导就地过年，对经济有一定负面影响，这两项仍能继续支撑国债期货走高。近期虽然短端资金面有所收紧，但央行稳定资金面的意图非常明显。从技术面上看，10 年期国债期货主力与 5 年期国债期货重新站上压力线，2 年期国债期货回调之势结束迹象更为明显。操作上，近期国债期货可保持谨慎做多思路进行操作。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

上周五在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4777，盘面价上涨 0.21%。当日人民币兑美元中间价报 6.4617，上调 79 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，不利于人民币升值。美元指数仍在 90 上方，90 一线支撑作用较强，如果实质性跌破，人民币本轮贬值期将结束。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一定贬值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线，如果无法向上突破，继续走低的可能性将增加。

美元指数

美元指数上周五涨 0.14%报 90.2112，周跌 0.64%，受拜登大规模刺激法案即将出台的预期影响，上周前四个交易日美元指数表现低迷。不过上周五美元小幅回升，因全球疫情恶化导致市场风险偏好降温，且辉瑞和阿斯利康疫苗由于产能问题延迟对欧盟的订单进行交付。操作上，美元指数短线或维持震荡，长期前景偏空。美国实行大规模财政刺激的预期升温提振了市场风险偏好，令美元承压。另一方面，美联储宽松的货币政策以及美国不断攀升的财政赤字使美元吸引力下降。不过全球疫情恶化和疫苗分配不及预期给美元带来一定的避险支撑。今日重点关注欧洲央行行长拉加德发表讲话。

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。