

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市低开低走，单边下行，沪指跌逾 1%，失守 3600 点关口，沪深 300 及上证 50 指数跌幅均超 2%，创业板则跌近 3%。两市量能维持在万亿左右，陆股通资金净流出 35.41 亿元，沪股通净流出 29.16 亿元。近来沪指整体围绕 3600 点来回宽幅震荡整理，呈现一步三回头的形态，短期资金兑现利润，对市场形成一定的抑制，但整体向上趋势并未发生转变，短线调整消化，预计将有利于后市的上行。周二央行官员释放出两种截然不同的信号，货币政策快速收紧的预期，对市场情绪带来冲击，但盘后易纲行长明确货币政策将继续支持经济，不会过早退出，有望令市场情绪得到较为明显的修复，而不急转弯的货币政策也将有利于 A 股慢牛的形成。在经济基本面加速复苏以及流动性相对宽松的背景下，本周随着年报预告披露的结束，A 股或有结束震荡的可能。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

昨日资金面偏紧，银行间与交易所回购利率大幅上行，动摇了市场对央行保持流动性宽松的信仰，导致国债期货大跌。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。但临近春节，短端资金面收紧趋势较为明显，最近几日央行公开市场操作并未放量，国债期货有回调风险。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货均回到压力线以下，掉头走低概率大增。操作上，近期国债期货缺乏明显交易机会，长线投资者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。套利策略可关注多 2 年期国债期货空 10 年期国债期货的套利策略。

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 6.4763，盘面价下跌 0.02%。当日人民币兑美元中间价报 6.4847，调贬 28 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无明显升值与贬值预期。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

美元指数周二冲高回落，跌 0.18%报 90.1869，市场静待美联储周三的政策会议，预计美联储主席鲍威尔将重申鸽派立场，美元指数承压。美元指数盘中一度上涨至 90.61，因市场对拜登政府快速批准大规模财政刺激的希望降温，风险偏好降温使美元受到支撑。不过市场预计美联储在即将召开的政策会议上将维持鸽派立场，美指承压下行。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.14%报 1.2159，英镑兑美元涨 0.48%报 1.3741。操作上，美元指数短线或维持震荡，长期前景偏空。今日重点关注美国 12 月耐用品订单月率和美联储政策决议。

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。