

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

全球主要市场大幅回调以及市场利率持续攀升，令 A 股市场倍感压力，主要指数低开低走，沪指一度失守 3500 点，收跌 1.9%，深市三大指数跌幅均超 3%，三大期指现货指数亦震荡回落超 2%。两市量能回落至 9000 亿元附近，陆股通净流出 64.05 亿元，创三个月以来新高，年内首次出现连续三日净流出。沪指缩量回踩 3500 点关口，MACD 形成高位死叉，但 KDJ 指标已进入超卖区间，且短周期形成背离现象，预计在快速回调后，市场有望迎来一定的回升。海外波动以及短期流动性偏紧，对于 A 股的影响预计将较为短暂，市场向好趋势和逻辑未变，指数短期调整后仍有再次拉升的可能。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

昨日央行大规模净回笼资金，银行间与交易所回购利率大幅上行，市场担忧流动性拐点到来，导致国债期货大跌。市场对央行保持流动性宽松的信仰动摇，前期支撑国债期货走高的利好因素只剩下两个，一个是货币政策不会急转弯的基调仍在，一个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。临近春节，短端资金面收紧趋势较为明显，出于对房价和资产价格的担忧，央行公开市场操作彰显收紧资金面的态度，增加了国债期货的回调风险。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货均距离压力线越来越远，继续走低概率大增。操作上，由于央行态度对国债期货短期行情影响最大，国债期货近期做空风险较高，长线投资者可保持谨慎做多思路进行操作，轻仓过节，套利策略可关注多 2 年期国债期货空 10 年期国债期货。年前需密切关注央行操作与表态。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4758，盘面价上涨 0.13%。当日人民币兑美元中间价报 6.4845，调贬 180 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 90 一线支撑作用较强，美联储议息会议未加码宽松，近期跌破概率大降，也不利于人民币升值。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预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线目标位。

美元指数

美元指数周四跌 0.06%报 90.5405，美国 2020 全年 GDP 萎缩 3.5%，创 1946 年以来新低，但符合市场预期。另外，上周初请失业救济人数超预期降至 84.7 万，显示就业市场有所改善。市场避险情绪降温，美国三大股指集体反弹，美元指数冲高回落。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.11%报 1.2123，欧洲央行官员近期频繁暗示可能会降低存款利率来抑制欧元强势。英镑兑美元涨 0.26%报 1.3725，盘中一度跌至 1.363，因脱欧后的经济以及疫苗接种的乐观情绪有所消退。操作上，美元指数短线或维持震荡，新冠疫情对经济的影响引起市场担忧，避险情绪升温给美元带来支撑。今日重点关注德、法四季度 GDP 和美国 12 月个人支出月率。

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。