

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、国债

## 股指期货

A股临近午间收盘前，金融股护盘推动指数探底回升，并保持弱势震荡整理，沪指小幅收涨，深市三大指数则震荡收跌。陆股通资金结束连续多日净流出，逆势吸筹 60.29 亿元，在一定程度上有望对市场情绪带来刺激。外资抄底，金融股逆势护盘，市场支撑力度依然较强，下行空间或已较为有限，短期内在 3400 点纠结过后，A 股有望保持上攻的步伐。国内四季度经济加速复苏，景气度持续上升，同时央行三季度货币政策执行报告保持稳健基调不变，流动性仍将保持合理充裕，将有望缓和对年末流动性紧张的预期。A 股上行的驱动力仍在持续，且支撑力度在不断提高，短期震荡并未改变市场中期上行的趋势。近期金融股已呈现出异动的迹象，不排除出现年内冲击前高的可能。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注 IC 多单。

## 国债期货

昨日银行间流动性继续改善，国债期货高开后小幅回落，成交量大降。从基本面上看，国内经济逐步回归正常，近期经济数据较好，利于国内退出宽松货币政策。受信贷与社融规模大增、专项债额度增加并提前发行、财政赤字率提高等影响，国内经济四季度将继续反弹，年内正增长基本无忧。但收入约束消费，强势外需缺乏可持续性，且疫情二次爆发的风险犹存，复苏态势仍面临考验。央行“稳健的货币政策将更加灵活适度”基调并未改变，但市场对宽松货币政策有序退出有所期待。参考近几年国债收益率的表现，年内 10 年期国债收益率预计会在 2.9-3.3% 之间震荡，近期收益率继续走高的概率下降，10 年期国债收益率有望回落至 3.3% 以下。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债期货主力回升之势继续得到确认，有继续走高态势。在操作上，T2103 空单可离场，在 97.3 一线试多。

## 美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5741，盘面价下跌 0.01%。当日人民币兑美元中间价报 6.5780，下调 31 点。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，引导市场对人民币的预期走向。而美元指数仍然在测试近几个月来的震荡区间下限，有望下跌突破，也不利于人民币走贬。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 6.50。

## 美元指数

美元指数周四基本持稳，涨 0.01%报 92.0194，终结两连跌。受此前疲弱的经济数据拖累，美元指数盘中一度下跌至 91.84，创近三月来低点。另一方面，此前德国总理默克尔表示，在可预见的未来，德国公众生活仍将受到限制，因为该国正努力遏制新冠病毒的传播，并示封锁措施可能延续到圣诞新年假日期间，市场对欧洲疫情上升的担忧加剧，风险货币冲高回落，欧元兑美元持平报 1.1914，英镑兑美元跌 0.22%报 1.3357。操作上，美元指数多次试探支撑位，或维持震荡下行趋势。美联储周三发布会议记录暗示可能会在 12 月或加强量化宽松，给美元带来压力。另外，经济复苏放缓也使美元陷入疲弱态势。今日重点关注欧元区 11 月工业及经济景气指数。美国适逢感恩节，美股、CME 及 ICE 旗下部分合约提前收市，市场波动将有所缩小。

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。