

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

周二开盘 A 股市场受到海外市场震荡回调以及短期获利盘抛压的拖累，保持震荡整理的态势，午后伴随着消费、金融板块的拉升，市场逐渐走高，主要指数继续刷新阶段新高，深成指则自 2015 年 6 月以来首次突破 150000 点关口。两市量能延续扩张，但值得注意的北上资金却大幅净流出，若持续数个交易日，需警惕市场存在调整可能。A 股呈现明显分化的格局，个股跌多涨少，龙头白马仍是当下市场资金追逐的对象，亦是带动市场上行的主要动能来源。国内近期利好消息接踵而至，经济保持扩张、年金上调权益类投资比例上限，而印花税草案出台，A 股印花税调降概率上升；此外，银行房贷供给进一步收紧，且伴随着年报预告陆续出炉，A 股上涨动能也将获得进一步强化。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主。

国债期货

近期国债期货上涨主要受到三个因素的共同作用。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。三是央行公开市场连续净投放，资金面较为宽松。这三大因素有望持续一段时间，且入冬后国内疫情防控压力较大，利好国债期货。不过从基本面上看，国内经济逐步回归常态，货币政策也将逐步回到常态，不过货币政策将会根据经济情况灵活调整，国债收益率区间震荡概率较高。近期股市大涨，也对国债期货形成一定打压。从技术面上看，10 年期和 5 年期债期货主力回落到上行压力线以下，并重新测试压力位，而 10 年期国债期货前二十净空单仍然处在高位，上涨空间存疑，2 年期国债期货受益于利率下行较为强劲。操作上建议可继续采取空 T2103 多 TS2103 套利策略。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4550，盘面价下跌 0.08%。当日人民币兑美元中间价报 6.4760，上调 648 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。央行近期也未出台措施，引导市场对人民币产生贬值预期。美元指数跌破 90，下行压力较大。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 6.40。

美元指数

美元指数周三跌 0.45% 报 89.4754，创近三年来新低，市场风险偏好回升使美元承压。首先，美国佐治亚州正在进行的选举即将决定参议院控制权的归属，如果民主党在决选中获得两个席位，就可能取得参议院的控制权，为进一步的刺激措施铺平道路，市场对“蓝色浪潮”的预期升温，使美元承压。经济数据方面，美国 12 月 ISM 制造业 PMI 升至近两年半以来的最高水平，市场风险偏好受到提振，美国三大股指集体收涨，美元承压下行。此外，OPEC+ 成员国达成限制供应的协议后，大宗商品货币飙升。澳元、纽元涨逾 1%，续刷逾两年半高位。操作上，美元指数短线维持震荡偏空观点，新年过后全球疫情仍持续恶化，对市场风险偏好产生影响，使美元短线获得一定支撑。但美国宽松的货币政策以及巨额赤字使美元中长期仍承压，建议美元逢高做空。今日重点关注美国佐治亚州的两个参议员席位决选及美国 12 月 ADP 就业人数及美联储 12 月货币政策会议纪要。

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。