

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

两市开盘后快速探底后回升，尾盘阶段券商股亦有所表现带动指数上行，无奈资金跟涨意愿较弱，指数相继冲高回落，沪指微幅收涨，创业板则走高 0.77%。两市量能萎缩至 7000 亿元，陆股通资金延续净流入态势。近期庄股事件、苏宁还债风波、券商调整，加之上方获利盘，让市场再度陷入萎靡。指数在连续回调后，市场抛压开始出现减弱，下行空间较为有限，而在北上资金逆势抄底，短期内市场或有望迎来反弹。当前基本面延续加速修复态势，最新公布的 11 月金融及通胀数据来看，整体流动性仍保持相对宽松，且结构上中长期企业贷款保持同比多增，资金仍在持续流入实体经济，四季度到一季度预计基本面驱动的行市尚未结束。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

从基本面上看，国内经济逐步回归常态，利于国内退出宽松货币政策，而货币政策基调已经转向中性。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，年内正增长无忧。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。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 3.0-3.3% 之间震荡。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债期货昨日继续试探下行通道上限，尚未突破，方向不够明确。需继续关注冬季疫情二次爆发的风险，在操作上，T2103 可暂时观望，待行情明朗后再入场。

## 美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5435，盘面价上涨 0.04%。当日人民币兑美元中间价报 6.5476，下调 165 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，引导市场对人民币的预期走向。美元指数近期受 90 关口一线支撑，略有反弹，但反弹缺乏支撑。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

美元指数周四跌 0.28% 报 90.7779，创一周以来新低，疲弱的经济数据以及欧元的走强使美元承压下行。此前公布的数据显示美国 11 月未季调 CPI 增长 1.2%，与上月持平，仍远低于美联储目标水平。另外，美国上周初请失业金人数增幅超出预期，显示新冠疫情的恶化导致

就业市场的修复受到限制。非美货币方面，欧元兑美元涨 0.46%报 1.2137，因欧洲央行增加 5000 亿紧急购债计划，但规模不及市场预期，提振了欧元，使美元承压。英镑兑美元跌 0.85%报 1.3292，因周四英国首相约翰逊称英国和欧盟“很有可能”无法达成贸易协议。操作上，美元指数或维持区间震荡，美国经济前景恶化使美元承压，但财政刺激陷入僵局的担忧以及英欧谈判的不确定性仍给美元带来一定支撑。今日重点关注美国 12 月密歇根大学消费者信心指数初值。

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。