

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

A股市场在连续两日走高后回归弱势震荡，指数整体表现平稳，窄幅整理，但市场内赚钱效应明显下降，个股表现较差。两市量能保持平稳，陆股通资金净流入 19.15 亿元，沪股通净流入 28.73 亿元。当前指数逐渐走出回调的趋势，市场下方支撑较强，但缺乏主线推动，资金整体情绪仍较为谨慎，短期预计将处在较为磨人的格局中。短期走势虽然纠结，但经济数据保持向好、盈利改善预期、央行超额续作，呵护市场流动性、A股市场改革稳步推进，对于 A 股中长期的影响仍将较为积极。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

受央行周二超量开展 MLF 操作影响，近两日银行间市场宽松，短端利率下行。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。央行超预期续作 MLF，并非货币政策方向有所转变，而是与信用债市场风波有关。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。参考近几年国债收益率的表现，年底 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，10 年期国债期货连续试探关键压力位，但并未突破，且持仓量并未跟上，能否有效突破仍有待观察。鉴于短期利率有持续下行之势，2 年期最强，10 年期最弱，在操作上，可多 TS2103 合约空 T2103 合约进行套利交易。

## 美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5323，盘面价下跌 0.10%。当日人民币兑美元中间价报 6.5355，上调 79 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。美元指数近期继续试探 90 关口，有望突破。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

美元指数周三跌 0.4% 报 90.22，创 2018 年 4 月以来新低，美联储主席鲍威尔重申货币宽松并呼吁财政支持，美元指数延续疲弱。美联储 12 月利率决议维持基准利率在 0%-0.25% 区间不变，并表示将继续购买债券，直至目标取得实质性进展，符合市场预期，美元指数升至

90.71 的盘中高点。但随后美联储主席鲍威尔称，如有需要，美联储将扩大债券购买力度，在通胀回归正轨之前不会加息，宽松的言论使美元再次承压下行。非美货币普遍上涨，受脱欧乐观预期以及欧元区强劲的 PMI 数据所提振，英镑、欧元纷纷走强，也给美元带来压力。操作上，美元指数维持震荡偏空观点。今日重点关注英国央行利率决议及美国多组经济数据。

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。