

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

强势板块白酒、新能源车纷纷拐头向下，带动个股呈现普跌格局，主要指数震荡回调，其中中证 500 指数收跌 1.62%，两市交投有所降温。节前资金做多情绪有所降温，短期内延续高位震荡整理的概率较大。海外新冠疫情风波在短期内逐渐消散，对市场的冲击也明显弱于三月份和十月份，但前期领涨板块大幅回调，对市场进一步反弹形成了一定的阻碍。从技术形态上，市场尚未完全走差，下方仍有重要均线的支撑，预计窄幅震荡整理的空间相对有限。A 股市场在短期的调整过后预计将重拾升势，基本面、流动性合理充裕仍是市场的重要支撑。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

央行昨日公开市场操作缩量，不过资金面仍然宽松，国债期货缩量震荡。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，新冠病毒新变种令境外疫情不确定性增加，经济复苏态势面临考验。中央经济工作会议提出政策操作上更加精准有效，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。短期内，10 年期国债收益率预计将会下降。技术面上看，10 年期、5 年期、2 年期国债期货主力重新回到压力位附近，昨日缩量小幅下行说明市场对后市仍然较为看好，期债继续走高概率较大。操作上可继续持有 T2103 多单，短线目标位关注 98。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5300，盘面价下跌 0.15%。当日人民币兑美元中间价报 6.5361，上调 197 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。美元指数仍在 90 附近，破位下行的压力仍在。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 0.32%报 90.3475，终结三连涨，因市场偏好再次回暖。隔夜英国脱欧协议方面的利好消息盖过了美国总统特朗普暗示拒绝签署刺激法案的威胁，市场风险偏好有所回升，英镑兑美元盘中一度上涨 1.6%，最终收涨 1%报 1.3499，英镑大幅上涨使美元承压下行。

操作上，美元指数或维持盘整，近期脱欧、疫情消息利空交织，市场波动明显放大，请投资者注意控制风险。脱欧协议虽然取得进展，但仍有可能达不成协议。西方市场临近圣诞节，但仍需关注英国脱欧及疫情发展形势。

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。