

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

指数冲高回落，但整体跌幅有限，延续着震荡整理的节奏，陆股通净流入近 50 亿元，两市成交额约 8500 亿元。临近假期，消息面整体较为平淡，并无明显利空出现，但在中信证券研报发布后，四季度包括光伏、新能源、白酒、电力等抱团股均出现了大幅度的调整，而这样的调整在近期是较为罕见的，跷跷板现象尤为明显。尽管资金出现了一定的高低切换，但对于市场整体走势不会带来太明显的冲击；此外，前期涨幅较大的个股大部分都具有较强的基本面支撑，随着年报及春季行情的临近，存在较强基本面支撑的低估值、蓝筹股、绩优股仍有发挥的空间，亦是机构关注的焦点，短线的调整或将有利于后续行情的演绎，特别是在基本面加速恢复、流动性整体较为宽松的背景下。市场横盘已超过五个月，国内股市与基本面存在一定的错位现象，盘旋已久的走势，或有望在一月份被打破。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。二是英国新冠病毒变种，令境外疫情不确定性增加，经济复苏态势面临考验。三是资金面较为宽松。这三大因素有望持续一段时间，利好国债期货。昨日央行四季度例会延续了中央经济工作会议的总基调，而新冠病毒变种在多国被发现，当前资金面仍然宽松。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。从技术面上看，10 年期、5 年期、2 年期国债期货主力重新回到压力位附近，但 10 年期国债期货前二十净空单大增，且全天窄幅震荡，说明市场空头力量仍较强。操作上建议可采取空 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 6.5300，盘面价下跌 0.07%。当日人民币兑美元中间价报 6.5451，下调 215 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。

美元指数跌破 90，下行压力仍较大。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 6.50。

## 美元指数

美元指数周二跌 0.31%报 90.004，创一周新低，因美国提高个人纾困补贴的提议被参议院反对。虽然美国众议院于当地时间 12 月 28 日晚通过一项法案，将纾困救济金从 600 美元提升至 2000 美元，但该法案遭到参议院共和党人反对，提高刺激力度的希望落空后，美国三大股指集体收跌，美元跌幅有所收窄。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.26%报 1.2249，英镑兑美元涨 0.39%报 1.3509，欧盟成员国正式批准了与英国达成的脱欧后贸易协议，欧系货币受到提振，使美元承压。操作上，美元指数或维持震荡下行，虽然近期全球疫情恶化导致避险情绪有所回升，但美国新一轮财政刺激、英国脱欧达成协议等因素提振了市场风险偏好，叠加美联储保持宽松政策不变，使美元中长期仍承压。今日重点关注英国议会辩论并表决脱欧贸易协议。

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。