

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股周三全天保持高位震荡，沪指收复3400点，创业板及深成指均创下2015年来新高，两市量能小幅回落至8400亿元，陆股通资金净流入超60亿元。机构抱团股在周二出现大幅度调整后快速回升，抱团现象虽有松动，但市场情绪并未受到明显影响，这是一个相对较好的迹象。前期机构抱团股，且涨幅较大的个股大部分具备较强的业绩支撑，短期的下蹲或将有利于后市的上涨。隔夜中欧投资协定落定、年金基金投资权益类资产比例将上限调至40%，对于A股而言无疑是年末的重磅红包。市场横盘已超过五个月，上方压力正逐步被消耗，而国内股市与基本面存在一定的错位现象，盘旋已久的走势，将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。近期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个国家被发现，央行公开市场连续八日净投放资金，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年期国债期货主力均破位上行，但近期10年期国债期货前二十净空单大增，上涨空间存疑。操作上建议可采取空T2103多TS2103套利策略。

美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.5300，盘面价下跌0.07%。当日人民币兑美元中间价报6.5325，上调126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

美元指数周三跌 0.45%报 89.6001, 创近三年新低, 因市场对出台进一步刺激保持乐观预期。尽管美国参议院共和党领袖麦康奈尔周二推迟就将纾困支票金额从 600 美元增加到 2000 美元的议案进行投票, 但市场普遍预期当选总统拜登在下个月就职后将推出更多刺激措施。非美货币多数上涨, 欧元兑美元涨 0.42%报 1.23, 英镑兑美元涨 0.85%报 1.3625, 英国下议院通过了与欧盟达成的脱欧贸易协议, 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。今日重点关注美国至 12 月 26 日当周初请失业金人数。

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。