

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 股在开盘稍作整理后继续上攻，保险、银行回调无碍市场上行，沪指收复 3500 点关口，创业板则升至 3000 点上方，涨近 4%，两市成交量再度突破万亿大关，但陆股通资金净流出 5.42 亿元，深股通净流入 8.53 亿元。A 股在徘徊五个月后，近几个交易日迎来放量上涨突破的走势，均线逐渐形成多头排列，冲高后回踩确认或是相对较好的介入多单机会。隔夜海外市场因疫情而出现回调，但国内近期利好消息接踵而至，经济保持扩张、年金上调权益类投资比例上限，而印花税草案出台，A 股印花税调降概率上升，这也将为 A 股上涨增添动能。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。一是决策层定调货币政策更加精准有效，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。二是多国发行新冠病毒变种，令疫苗有效性以及疫情持续时间更加不确定，经济复苏态势面临考验。三是央行公开市场连续净投放，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。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仍然处在高位，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

上周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5398，盘面价上涨 0.14%。当日人民币兑美元中间价报 6.5249，上调 76 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

美元指数周一跌 0.06%报 89.8778，盘中一度跌至 89.42 低点，但随后触底反弹几乎收复失地，因市场风险偏好降温。全球疫情仍不断升温，近几日美国单日新冠确诊病例飙升至近 30 万例的纪录水平。风险偏好降低导致美股大幅下挫，美元指数低位触底反弹收复大部分失地。

操作上，美元指数短线维持震荡偏空观点，新年过后全球疫情仍持续恶化，对市场风险偏好产生影响，使美元短线获得一定支撑。但美国宽松的货币政策以及巨额赤字使美元中长期仍承压，建议美元逢高做空。今日重点关注美国佐治亚州的两个参议员席位决选及美国 12 月 ISM 制造业 PMI。

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。