

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市高开震荡，随后回落至平盘附近，临近尾盘市场再度发力，推动主要指数悉数飘红，其中沪深 300 指数突破 5400 点关口，为 2008 年以来首次，但个股跌多涨少，赚钱效应较为一般。两市量能再度突破万亿元大关，北上资金净流入 2.36 亿元，其中深股通净流出 16.33 亿元。近两个交易日，市场呈现分化走势，短期资金获利了结较强，短时间内出现回撤也在情理之中，机构抱团个股依旧强势，成为支撑市场的关键，而强者恒强的局面也将在后续获得延续。在经济加速复苏以及流动性相对宽松的背景下，形成多头排列的市场，向好趋势并未改变。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。二是多国发现新冠病毒变种，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。三是短端资金面较为宽松。这三大因素有望持续一段时间，且入冬后国内疫情防控压力较大，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，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。此外，近期股市大涨，也对国债期货形成一定打压。从技术面上看，10 年期和 5 年期债期货主力仍在压力位附近，而 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，2 年期国债期货受益于短端利率下行走势较为强劲。操作上建议可继续采取空 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 6.4617，盘面价上涨 0.10%。当日人民币兑美元中间价报 6.4604，上调 156 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，引导市场对人民币产生贬值预期。美元指数跌破 90，下行压力较大。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 6.40。

美元指数

美元指数周三跌 0.07%报 89.4167，续创三年新低，盘中一度跌至 89.2058，因民主党赢得参议院控制权。当地时间 1 月 6 日下午，民主党拿下佐治亚州参议院 2 个席位，以 50 席和

共和党持平。因此在新任美国政府就职后，参议院实际控制权也将由民主党取得。拿下参众两院意味着拜登上任后在推行刺激政策时将更加顺利，市场风险偏好受到提振，道指创收盘新高，美元承压下行。操作上，美元指数短线或维持震荡下行趋势，市场对“蓝色浪潮”预期升温，若民主党顺利拿下参议院控制权，财政刺激有望进一步加码，对美元造成压力。今日重点关注欧元区 12 月经济数据和美国至 1 月 2 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。