

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市低开低走，高位蓝筹、机构重仓股大幅回调，成为拖累市场走势的重要因素，沪指跌近1%，前期涨幅较大的沪深300及上证50指数亦迎来较大幅度调整。两市量能维持在万亿元以上，陆股通资金净流入超50亿元。短线获利盘大量出逃以及阶段性抱团资金松动，对市场情绪带来一定的影响，但此前涨幅较大出现回调亦属正常。由于相关个股年报预告整体将保持积极态势，基本面和调整有利于消化估值压力，调整或更多是为后期拉升蓄势。短期龙头预计将面临高位来回震荡，前期价位较低的科技股或有望在风险偏好的支撑下，短期受到青睐。短线指数技术指标显示市场仍有一定的震荡整理需求，但从K线与均线形态来看，趋势上并未发生转变。建议把握住短暂回调带来的入场机会，逢低介入多单。

国债期货

国债期货昨日高开走高后略有回落，仓量齐升，盘中均创下阶段性新高。我们仍然认为国债期货当前的利好因素较多。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。二是国内疫情防控压力较大，新冠确诊病例在多地频发，部分省市重新开启封锁措施，对经济有一定负面影响，也增加了市场对利率下行的预期。三是央行呵护流动性，短端资金面较为宽松。此外，从经济数据上看，国内经济显露出一些到顶迹象，收紧货币政策将不利于经济复苏。从技术面上看，10年期国债期货主力接近站在压力位之上，5年期国债期货和2年期国债期货创新高。上周以来10年期国债期货前二十净空单大幅下降，预示着市场对10债上涨空间较为看好。操作上，近期国债期货可保持做多思路进行操作。T2103目标位可关注99.2，TF2103目标位可关注100.8，TS2103目标位可关注100.9。套利策略可关注空2年期国债期货多10年期国债期货的套利策略，目标位1.5。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.4736，盘面价上涨0.09%。当日人民币兑美元中间价报6.4746，下调141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。不过近期中美利差收窄，且近期美元指数重新站上90，有反弹倾向。从在岸与离岸人民币价差看，当前市场对在岸人民币兑美元汇率没有明显升值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率有望回调至6.52。

美元指数

美元指数周三涨 0.31%报 90.32, 因美债收益企稳以及众议院开始对弹劾决议进行投票表决。受拜登政府将增加财政支出的预期推动, 美国国债收益率上升在近几日助推美元反弹。另一方面, 众议院开始对总统特朗普的弹劾决议进行投票表决, 美元出现低位买盘。操作上, 美元指数反弹空间有限, 短线或维持震荡。近期美债收益率上升以及全球疫情反弹给美元带来了一定支撑。不过从长线来看, 宽松的货币及不断提升的财政赤字仍将使美元承压。今日重点关注欧洲央行 12 月货币政策会议纪要及美国至 1 月 9 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。