

宏观小组晨会纪要观点

股指期货

A 股主要指数昨日集体收跌，沪指、创业板指以及深证成指全体维系窄幅震荡态势。三期指同样全天呈现低迷状态。市场成交额维持在万亿元上方，陆股通净流入 11.72 亿元。指数走势维持上下皆不易的局面，市场热点切换较快，结构性行情显著。当前我国的货币政策着力于“跨周期”设计以及维持“以我为主”的态度，减缓了市场对于与海外流动性错配的担忧，根据当前偏“滞”“缓”“胀”的经济环境，预期明年有望再度实现降准等宽货币操作以维稳市场流动性。然仍需关注的是全球通胀上行，经济边际放缓，海外政策收紧以及供应链短缺等海外风险因素，政策针对经济的设计面临更多复杂性，更多不确定因素随之产生，也使得市场整体情绪较为谨慎，投资者亦需进一步的政策指引。技术层面上，上证指数短线突破多条均线压制，呈现出上攻形态，中证 500 指数亦是如此；反观上证 50 与沪深 300 指数趋势仍然纠结。建议投资者逢低轻仓介入 ic2112 多单，关注多 IC 空 IH 机会。

国债期货

随着大宗商品价格下行,通胀担忧渐消，稳价保供政策以及能效双控政策叠加，令经济面临较大下行压力，央行三季度货币政策执行报告中对货币政策的表述偏宽松，表明货币政策更加偏向稳增长。资金面上看，央行本周已净投放 1400 亿元，维稳流动性意图明显，今天还有 500 亿元逆回购到期，预计流动性仍将维持适度宽松。技术面上看，三大国债期货主力均放量突破压力位，短期上行空间将打开。操作上，建议投资者持续持有 T2203 多单。

美元/在岸人民币

周四晚间在岸人民币兑美元收报 6.3860，较前一交易日升值 57 基点。当日人民币兑美元中间价报 6.3980，调贬 77 点。美联储 11 月会议纪要暗示或加快 taper、提前加息，美国 10 月 PCE 物价指数创 31 年新高，支撑美元指数继续走高顺利突破 96 一线技术位压制。感恩节假期期间，美元指数走势预计平淡。国内出口仍强劲，接近年底结汇需求较旺盛，利于在岸人民币走强。综合来看，人民币升值阻力增加，预计在 6.39 附近窄幅震荡，需关注 6.37 一线的压力。

美元指数

美元指数周四跌 0.06%报 96.786，美国感恩节假期汇市交投较为清淡。本周前几个交易日美元指数维持上涨，因美联储会议纪要显示越来越多美联储官员倾向加快结束购债计划。另一方面，近期公布的经济数据表现良好进一步提振了美联储可能加快缩债的预期，助推美元上涨。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.08%报 1.1209，欧洲央行仍认为高通胀是暂时的，需保持耐心不要过早收紧货币政策，明年加息还为时过早。英镑兑美元跌 0.05%报 1.3322，连续第五个交易日下跌，本月英国央行意外放鸽及市场风险偏好降低使英镑承压。综合来看，美元指数或维持震荡上行趋势。经济数据向好叠加美联储加快缩债的预期升温给美元带来提振。今日重点关注欧洲央行行长拉加德发表讲话。