

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、国债

股指期货

A 股全天保持窄幅震荡格局，沪指早间一度在金融板块的拉抬下，顺势突破前期高点，创下 2018 年 2 月份以来新高，随后回落至平盘附近，小幅收跌。陆股通资金结束连续流入表现，净流出 40.25 亿元，其中深股通流出 31 亿元。尽管 A 股保持在前高附近来回震荡，但随着市场上方压力逐渐被消耗，在经历震荡休整过后，市场有望进一步向上突破，同时需要关注成交量的变化。国内经济景气度不断提升，央行维护流动性稳定，A 股退市新规即将出炉，以金融、周期股为主线带动的行情开始趋于明朗，有望带动观望资金重新回到市场中。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注 IC 多单。

国债期货

昨日银行间资金面延续宽裕，现券市场收益率略有上涨，国债期货下行。央行第三季度货币政策执行报告重提“把好货币供应总闸门”，“既保持流动性合理充裕，不让市场缺钱，又坚决不搞‘大水漫灌’，不让市场的钱溢出来”，延续了此前的基调。从基本面上看，国内经济逐步回归正常，近期经济数据较好，利于国内退出宽松货币政策。受信贷与社融规模大增、专项债额度增加并提前发行、财政赤字率提高等影响，国内经济四季度将继续反弹，年内正增长基本无忧。但收入约束消费，强势外需缺乏可持续性，且疫情二次爆发的风险犹存，复苏态势仍面临考验。参考近几年国债收益率的表现，年内 10 年期国债收益率预计会在 3.0-3.3% 之间震荡，近期收益率回落仍然不易。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债期货上行趋势有结束迹象，本轮上涨并未涨破下行通道上限。在操作上，T2103 多单可平仓，少量空单试空。

美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5622，盘面价下跌 0.13%。当日人民币兑美元中间价报 6.5611，上调 310 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。而美元指数已经跌破几个月来的震荡区间下限，有望继续下行，利于人民币升值。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

美元指数周三延续下跌，跌 0.18%报 91.0183，创 2018 年 4 月以来新低，受美国出台新一轮财政刺激的预期以及疲弱的经济数据所拖累。此前美国众议院议长佩洛西与参议院民主党领袖舒默呼吁立即磋商经济刺激方案，并且应该以 9080 亿美元的两党提案作为谈判基础。此消息提振了市场风险偏好，标普 500 指数涨 0.18%再创收盘新高，美元指数承压下行。另一方面，美国 11 月 ADP 就业人数录得 30.7 万人，较 10 月减少了近 10 万人，显示美国就业市场改善幅度在缩小，美联储官员表示经济增速正在放缓，将保持低利率。操作上，美元指数或维持震荡下行趋势。疫苗的利好消息、美联储维持宽松的预期以及财政刺激希望重燃使美元承压。今日重点关注美国 11 月企业裁员人数。

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。