

报告导读

宏观结论

市场赚钱效应来回反复压制风险偏好，但企业盈利对指数仍有支撑，期指建议多单持有，IF2103 止损 5300。期债等待趋势性机会。COMEX 黄金在（1800-1900）震荡，关注拜登经济刺激计划细节。

股指

市场综述：

周四三大指数早盘表现弱势，创业板指、深成指双双跌超 2%。临近午盘，两市探底回升，创业板一度翻红，沪指涨幅明显收窄，科技板块率先回暖。午后三大指数震荡下行，沪指一度跌逾 1%，小盘股表现强势，沪深两市成交额连续九日突破一万亿元，个股涨多跌少，赚钱效应一般。

债市

市场综述：

国债期货冲高回落，收盘涨跌不一，10 年期国债期货主力合约涨 0.15%，盘中创去年 11 月 5 日以来新高；5 年期国债期货主力合约涨 0.01%，2 年期国债期货主力合约跌 0.08%。

黄金

市场综述：

隔夜 COMEX 期金开于 1845.6 收于 1846.3。前期黄金出现较大幅度下跌，这主要是受到美债利率上行的影响。但近期 10 年期美债收益率没有进一步上行，同时美元指数没有进一步下挫，因此黄金受到的压力有所减弱。周四 SPDR 黄金持仓量减少 0.87% 至 1161.0 吨，需求端对黄金依旧缺乏支撑。

宏观摘要

国外方面:

1. 拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激 1.9 万亿美元
2. 欧洲央行会议纪要显示，在当前高度不确定性的疫情下，紧急抗疫购债计划（PEPP）比降息更有效
3. 日本央行上调 9 个地区中 3 个地区经济评估，下调 1 个地区经济评估，维持对 5 个地区评估不变
4. 美国上周初请失业金人数飙升至 96.5 万人，为近 4 个月新高

国内方面:

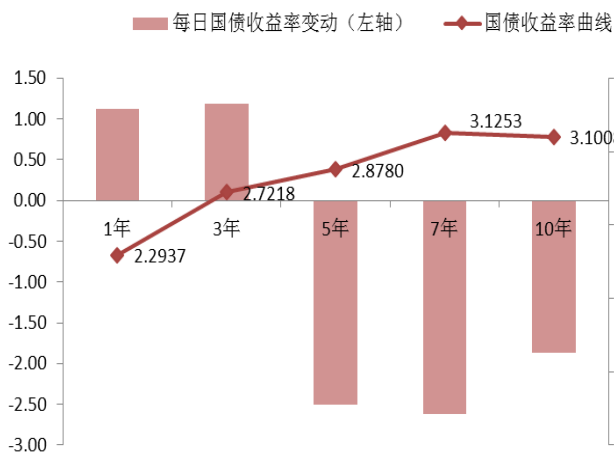
5. 我国外贸进出口连续 7 个月实现正增长，2020 年进出口总额、出口总额双双创新高
6. 商务部：中方从 2020 年 12 月起就已启动 RCEP 协定国内核准程序，目前进展顺利
7. 海关总署表示，2021 年世界经济有望复苏
8. 31 省区市新增确诊 144 例，河北新增本土确诊 90 例

今日提示

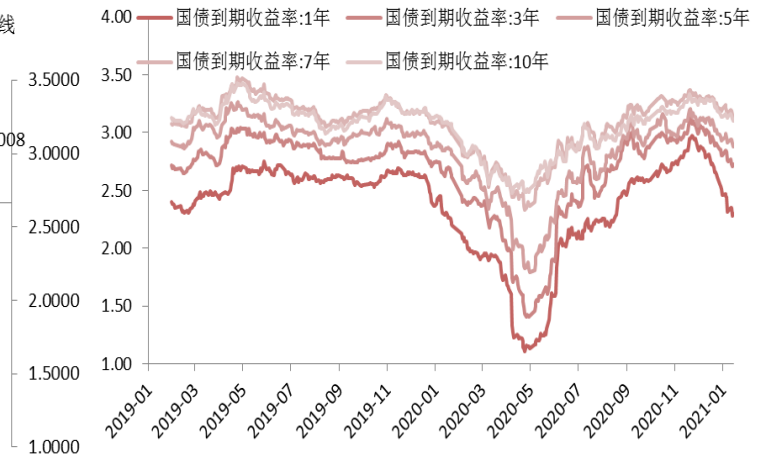
- 09:30 中国 12 月 70 城新建商品住宅价格环比
- 15:00 英国 11 月工业产值环比、英国 11 月制造业产值环比
- 15:00 英国 11 月贸易余额
- 15:45 法国 12 月消费价格同比终值
- 21:30 美国 12 月生产者价格环比
- 21:30 美国 1 月纽约州制造业指数
- 21:30 美国 12 月零售销售环比
- 22:15 美国 12 月工业产值环比
- 23:00 美国 1 月密歇根大学消费者信心指数初值

市场要点

1. 拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激1.9万亿美元。拜登将呼吁实施15美元的最低时薪，要求更新带薪休假制度，建议实施3500亿美元州政府救助、向新冠肺炎疫苗（接种）和病毒筛检提供1600亿美元资金。此外，拜登提议给美国国民直接发现金1400美元，加上12月的600美元在内合计2000美元。
2. 欧洲央行会议纪要显示，在当前高度不确定性的疫情下，紧急抗疫购债计划（PEPP）比降息更有效。委员们普遍同意首席经济学家连恩提出的一揽子货币政策，有委员提出赞成扩大紧急抗疫购债计划（PEPP）规模的意见。
3. 日本央行上调9个地区中3个地区经济评估，下调1个地区经济评估，维持对5个地区评估不变。日本央行表示，许多地区看到经济出现回升迹象，但由于疫情影响，形势依然严峻，主要是服务业对新冠疫情影响感到担忧。
4. 美国上周初请失业金人数飙升至96.5万人，为近4个月新高，远高于预期的78万人，前值为78.7万人。
5. 我国外贸进出口连续7个月实现正增长，2020年进出口总额、出口总额双双创新高，国际市场份额亦创历史最好纪录，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体。据海关统计，2020年我国货物贸易进出口总值32.16万亿元人民币，同比增长1.9%。其中，出口17.93万亿元，增长4%；进口14.23万亿元，下降0.7%；贸易顺差3.7万亿元，增加27.4%。
6. 商务部表示，中方从2020年12月起就已启动RCEP协定国内核准程序，目前进展顺利。相关实施准备工作正在稳步推进。中方协定核准和实施准备工作将在6个月内完成。数据显示，2020年我国对其他14个RCEP成员国进出口总值10.2万亿元，增长3.5%，占同期我国进出口总值31.7%。
7. 海关总署表示，2021年世界经济有望复苏，带动贸易增长，国内经济恢复平稳增长，给外贸发展提供有力支撑，我国外贸进出口规模有望保持增长。
8. 31省区市新增确诊144例，河北新增本土确诊90例。1月14日0—24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例144例，其中境外输入病例9例（广东3例，上海2例，江苏1例，浙江1例，四川1例，陕西1例），本土病例135例（河北90例，黑龙江43例，广西1例，陕西1例）；无新增死亡病例。

图 1:国债收益率历史走势


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“浙商期货”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。