

# 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股跳空高开后，伴随着亚太股市及美国期指亦震荡回调，市场突然风云突变，持续单边下行，外盘的波动仍是近期市场动荡加剧的主要原因，而抱团股持续调整，亦令市场倍感压力。A股主要指数均大幅下挫，沪指逼近3400点，创业板则跌近5%，沪深300指数与上证50指数均跌逾3%，陆股通资金净流出85.89亿元。当前市场主要还是受到美债收益率及海外市场波动的干扰，同时国内流动性逐步回归正常化，对市场情绪带来一定的影响。不过政府工作报告整体仍以稳字当头，有助于稳定市场预期，而伴随着年报的逐步公布，国内股市仍有望逐步止跌。技术形态上，上证指数跌回前期震荡平台区间内，但空头的宣泄似乎还未结束，或有直面3350点附近支撑的可能。建议投资者观望为主，择机介入多单，关注IF主力合约。

## 国债期货

一季度国内经济增速向好，且随着全球疫情持续好转，大宗商品大涨，通胀预期上升，国内央行保持流动性宽松的必要性下降，目前央行也正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡。不过本周公开市场到期量只有500亿元，到期压力不大，资金面预计将转松。而A股回调尚未结束，短期内国债期货回升的概率增加。且从技术面上看，10年期国债期货主力触底反弹的迹象较为明显，2年期与5年期国债期货主力均先于10年期反弹，或带动10年期走高。套利策略可关注多10年期国债期货空2年期国债期货组合，单边策略可短多T2106。

## 美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元收6.5233，盘面价上涨0.72%。当日人民币兑美元中间价报6.4795，调升109个基点。中国经济持续强劲复苏，而美国新冠疫情仍未结束，中美经济及货币政策仍分化，人民币仍存在一定升值基础。不过美国新冠疫情不断缓和，疫苗接种工作进展迅速，经济刺激方案正在推出，美债收益率不断走高，中美国债利差不断收窄，限制了人民币的升值空间。近日美元指数在90一线获得支撑，并一举突破91、92，持续上行概率增加，增加了人民币走贬的可能性。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，今日市场对人民币的贬值预期较强。近期在岸人民币兑美元汇率目标位关注6.55。

## 美元指数

美元指数周一涨 0.45%报 92.4074, 连涨四日, 创四个月以来新高, 因美债收益率全线上涨。因市场预期美国经济复苏强劲且通胀上升, 美国国债收益率延续上涨, 给美元带来上涨动能。因美元上涨, 非美货币全线下跌, 欧元兑美元跌 0.55%报 1.1847, 英镑兑美元跌 0.11%报 1.3822。操作上, 美元指数或进一步上行, 短期通胀交易逻辑尚未改变, 美联储对近期美债抛售尚未释放担忧信号, 美债收益率料继续上涨给美元带来支撑。今日重点关注经合组织公布经济展望报告。

瑞达期货宏观金融组

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询从业资格证号 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。