

# 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 股在开盘后单边下挫，随后上演 V 型反转，不过午后市场再度受挫，震荡回落，沪指失守 3400 点，深成指跌近 3%，创业板及科创 50 指数均回调 3.5%。两市量能放大至 10000 亿元附近，陆股通资金逆势净流入 24.31 亿元。基民赎回潮的消息在一定程度上导演了周三市场的剧烈波动，不过多家基金公司开启自购模式，将有助于提振投资者信心。政府工作报告整体仍以稳字当头，有助于稳定市场预期，而在估值上升步伐放缓的同时，伴随着年报的逐步公布，国内股市有望逐步止跌。技术形态上，上证指数跌回前期震荡平台区间内，空头的宣泄或将渐进尾声。建议投资者择机介入多单，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

周二在岸人民币兑美元收 6.5180，盘面价下跌 0.08%。当日人民币兑美元中间价报 6.5338，调贬 543 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，今日市场对人民币变动预期不明显。近期在岸人民币兑美元汇率目标位关注 6.55。

## 美元指数

美元指数周二跌 0.47%报 91.9696，从三个半月高位回落，因美债收益率企稳。此前美国财长耶伦表示，预计新一轮刺激计划不会导致经济过热引发通胀问题，美国 10 年期国债收益

率回落至 1.544%。由于美债收益率回调，美元指数冲高回落。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.45%报 1.19，英镑兑美元涨 0.48%报 1.3889，澳元兑美元涨 0.91%报 0.7718。操作上，美元指数或维持震荡，美联储官员及财长近日讲话淡化了通胀风险，不过美债收益率仍有可能继续上扬给美元带来支撑。今日重点关注美国 2 月季调后 CPI 月率。

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。