

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 股小幅高开后便快速走高，市场在连续下挫后，终于迎来反弹，主要指数涨幅均超 2%，沪指收复 3400 点，三大期指主力合约涨幅亦超 2%。两市交投小幅回升至 8000 亿元，市场情绪依旧较为萎靡，陆股通资金净流入近 70 亿元，连续三日流入。中美即将迎来拜登上任后的首次高层对话，盘中中美半导体协会释放积极信号，令市场对两大经济体关系改善的预期有所上升，亦为市场情绪带来支撑。此外，当前国内经济向好的基本面并未改变，同时二月份金融数据整体好于预期，基本面仍有望为市场提供交强支撑。随着财报密集披露期的到来，业绩将有助于抵消因利率上行带来的估值压力。技术形态上，沪指指数跌回前期震荡平台区间内，市场的反弹势头仍有待观察，但下方上升趋势线支撑较强。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

全球疫情持续好转，美国通过 1.9 万亿美元新冠纾困救助法案，全球通胀预期上升，国内经济持续恢复，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，前四天已经完全对冲掉 400 亿元，到期压力小，资金面正在转松。A 股回调接近结束，短期内国债期货回升的概率有所下降。从技术面上看，10 年期国债期货主力的反弹受到 97.2 一线的压制，2 年期与 5 年期国债期货主力均触及压力位，上涨势头或趋缓。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，单边策略可轻仓短多 T2106。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元收 6.4911，较上一交易日升值 205 个基点。当日人民币兑美元中间价 6.4970，调升 136 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，1.9 万亿美元新冠纾困救助法案通过，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，不过在 92 关口遇到压力，人民币持续走贬需要美元指数更加强势。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

美元指数周四跌 0.4%报 91.4172，连跌三日。当地时间 3 月 11 日，美国总统拜登签署了 1.9 万亿美元的新冠纾困救助法案，标志着该法案正式生效。市场风险偏好明显回升，美国三大股指集体上涨，标普再创新高。数据方面，美国上周初请失业救济人数降幅超过预期，显示劳动力市场有所复苏。而周三公布的美国核心 CPI 数据弱于预期，也缓解了通胀的担忧，美元随美债收益率回落。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.44%报 1.198，此前欧洲央行承诺加快资产购买步伐以抑制债券收益率上升；英镑兑美元涨 0.43%报 1.3991。操作上，美元指数短线承压，市场风险偏好回升打压美元避险需求，但仍需警惕未来几个月可能大幅上涨的通胀再次引发通胀担忧。今日重点关注美国总统拜登发表全国讲话。

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。