

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

两市双双小幅低开，随后虽有反弹，但市场整体未能延续上周的回升走势，表现依然偏弱，再度震荡下行。基金重仓股又一次迎来集体回调，对市场情绪带来明显影响，沪指跌近 1%，创业板则回调 4%，沪深 300 及上证 50 指数均震荡下挫。两市交投保持在 8000 亿元附近，并未因市场再度下挫而出现放大，同时，陆股通资金净流入 36.87 亿元，连续五日流入。当前国内经济向好的基本面并未改变，基本面对市场仍有望提供较强支撑。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，而长期向好的趋势尚未瓦解。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，通胀预期上升，国内经济持续恢复，前两个月主要经济指标增长势头平稳，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 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。对国债期货利好的因素在于本周公开市场还有 400 亿元到期量，到期压力小，资金面预计将继续转松。总体而言，国债期货本周利空因素更多。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，单边策略可关注压力位的压制作用，如果突破失败，可轻仓做空 T2106。

美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元收 6.5031，较上一交易日升值 5 个基点。当日人民币兑美元中间价 6.5010，调贬 165 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，经济纾困资金加码，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

美元指数上周一涨 0.15%报 91.80，盘中一度触及 92 关口，但随着美国股市反弹及美债收益率小幅走低，美元回吐部分涨幅。随着拜登 1.9 万亿刺激计划的通过，市场对美国的经济前景更加乐观，市场风险偏好回升，标普 500、道指再创历史新高，美元涨幅缩窄。非美货币全线走低，欧元兑美元跌 0.2%报 1.1930，英镑兑美元跌 0.11%报 1.3905，盘中一度下跌 0.5%，或与德国、意大利和法国暂停使用英国公司阿斯利康研发的新冠疫苗的消息有关。操作上，美元指数短线或维持震荡，美债收益率维持高位，给美元指数带来支撑。今日重点关注美国 2 月零售销售数据。

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。