

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

周四沪深两市双双高开，并保持平盘上方震荡，沪指收涨 0.51%，创业板则上涨 1.65%，连续三个交易日涨逾 1%。市场量能保持萎缩，成交额仅有 7300 亿元，陆股通资金净流入 33.15 亿元，连续七日净流入。目前市场逐渐回暖，但市场仍呈现出多方力量不足的现象，较难形成有效的合力，短线来看市场仍有反复的可能。中美迎来高层会谈，大国关系改善的预期将有助于提升市场风险偏好，同时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。隔夜美债收益率再度大幅上行，令全球股票、商品再度下行，短期或将再令 A 股受到冲击，但预计影响将有所弱化。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，A 股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，央行保持流动性宽松的必要性下降。目前房地产市场调控措施有所加码，A 股回调接近结束，受股市打压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后小幅回落，上涨势头趋缓。对国债期货利好的因素在于本周公开市场到期压力小，今日有 100 亿逆回购到期，资金面预计将继续转松。总体而言，国债期货近期利空因素更多。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，单边策略建议轻仓做空 T2106。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元收 6.5017，较上一交易日贬值 13 个基点。当日人民币兑美元中间价 6.4859，调升 119 个基点。从长期基本面上看，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。尽管通胀上行有望令美联储提前加息，但美联储议息会议的鸽派论调不利于美指走高，当前人民币持续震荡概率增加。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，今日市场对人民币有小幅升值预期。近期在岸人民

币兑美元汇率有望继续在 6.5 附近震荡。

美元指数

美元指数周四涨 0.5%报 91.83，几乎收复前一交易日全部失地，因美债收益率大涨。10 年期美债收益率最高触及 1.75%，创去年 1 月以来的最高水平。虽然美联储此前释放鸽派信号，但随着美债收益率回升，市场避险情绪再次升温，美国三大股指全线下跌，美元获得支撑。受美元大幅反弹影响，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌 0.54%报 1.1916，英镑兑美元跌 0.22%报 1.3935，英国央行承诺保持宽松政策，警告当前经济复苏前景仍不明朗。操作上，美元指数短线或维持震荡上行。美国通胀升温预期不减，美债收益率进一步上行将给美元带来上涨动力。

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。