

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

周一 A 股在经历了早盘冲高回落后，震荡走高，沪指小幅收涨，深成指及创业板分别走高 1.12%和 1.65%。两市量能保持萎靡，陆股通资金净流入超 70 亿元。过去一个阶段，部分优质公司在大幅调整后，估值已逐渐回归合理，伴随着年报披露将迎来第一轮披露高峰，退市新规正式实施，而绩优股有望再度受到关注。此外，周末证监会降低多项券商主要股东资质，并修订信披管理办法，且央行行长释放的货币政策信号相对中性，为市场情绪带来进一步支撑。当前影响市场的主要因素仍来自海外市场波动以及美债收益率的快速上行，部分新兴市场率先开启加息，利率短期将对高估值的冲击，不过利率进入上升周期，意味着经济开始进入复苏期，需求和企业盈利也将继续改善，中长期利率与股市将处于同步向上的周期。建议投资者短线谨慎为宜，中期偏多操作为主，把握回踩机会，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 年期国债期货主力探底回升，重新冲击 97.2 一线，2 年期与 5 年期国债期货主力正在试探一个月内的上行压力位，三大主力合约均录得两根阳线，上涨势头恢复。此外，近两周来公开市场到期压力小，资金面预计将继续转松，利好国债期货。总体而言，国债期货利多因素正在增多。操作上，建议轻仓做多 T2106。

## 美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元收报 6.5100，创 3 月 10 日以来新低，较上一交易日下跌 55 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5191，调贬 93 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，人民币仍存在强势基础。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。近日美元指数受到 91 一线支撑，再度冲击 92 关口，如果站上，人民币将有持续走贬的压力。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，今日市场对人民币无明显升贬值预期。在岸人民币兑美元汇率已经在 6.5 附近震荡近两周时间，有望获得突破，继续走贬。

## 美元指数

美元指数周一跌 0.16%报 91.80，因美债收益率有所下滑。昨日早些时候美元一度受避险资金的支撑上涨，因土耳其总统埃尔多安撤换鹰派央行行长，市场担忧土耳其近期的加息操作可能会逆转，导致里拉重挫 15%，引发新兴市场汇市大幅波动。不过随后的欧洲时段，美联储主席鲍威尔讲话称美国复苏远未完成，美联储的支持将继续。美元指数随美债收益率下降而从近两周高点回落。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.24%报 1.1933，英镑兑美元跌 0.04%报 1.3866。操作上，美元指数或维持震荡上行趋势。尽管美国央行官员淡化通胀预期，并维持货币宽松，但未来几月通胀仍可能大幅上涨，或进一步推高美债收益率，给美元带来支撑。今日重点关注英、美央行官员讲话。

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。