

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

周三 A 股主要指数开盘后再度一路下滑，主要指数跌幅均超 1%，尽管券商、白酒拉升，但无法阻挡部分抱团股下跌带来的冲击。两市量能回升至 7500 亿元，陆股通资金净流入 50.06 亿元。货币政策收紧、通货膨胀预期，令全球股票、商品市场的波动加大，从而对 A 股市场带来较为明显的冲击，特别是前期涨幅较大的高估值品种。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。当前经济开始进入复苏期，需求和企业盈利也将继续改善，中长期利率与股市大概率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。不过 A 股回调仍未结束，海外股市表现不佳，将会增加 A 股回升难度，利好国债期货。而近两周来公开市场到期压力小，资金面预计将继续转松，也是促使国债期货走高的因素。从技术面上看，10 年期国债期货主力探底回升，已经站上 97.2 一线，2 年期与 5 年期国债期货主力也已突破一个月内的上行压力位，上涨势头恢复。此外，总体而言，国债期货利多因素正在增多。操作上，建议做多 T2106。

## 美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元夜盘收报 6.5250，较上一交易日下跌 90 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5228，调贬 192 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，并重新站上 92 关口，人民币持续走贬压力增加。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，今日市场对人民币一定贬值预期。在岸人民币兑美元汇率已经在 6.5 附近震荡近两周时间，有望突破继续走贬至 6.55。

## 美元指数

美元指数周三涨 0.26%报 92.59，升至四个月高位，因欧洲疫情反弹与美国可能加税的消息

导致避险情绪升温。此前美国财长耶伦暗示可能调升企业税率，导致市场避险情绪升温。受美元反弹影响，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌 0.3%报 1.1813，欧洲正遭受第三波疫情冲击，叠加新的封锁以及疫苗进展缓慢，使欧元持续承压。英镑兑美元跌 0.49%报 1.3683，尽管英国 3 月服务业 PMI 初值强劲反弹，但通胀仍然低迷。操作上，美元指数短线或维持震荡上行趋势，美国相对欧洲更为强劲的经济复苏以及市场避险情绪的升温有望带动美元上涨。今日重点关注美国总统拜登及美欧央行官员讲话。

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。