

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

开盘阶段主要指数快速回落，随后震荡回升至平盘附近，沪指小幅收涨，中小板及创业板分别走高 0.96%和 0.7%。两市量能回落至 9000 亿元，陆股通净流出 12.55 亿元，其中沪股通净流出 12.31 亿元。指数缩量震荡，在赚钱效应较差以及基金限购的影响下，市场情绪受到一定的抑制，当前日线 MACD 与 KDJ 指标呈现弱势迹象，但短周期已开启修复模式，短线的调整消化将有利于春季行情的演绎。隔夜欧美以及早间亚太股市因美联储对经济与就业复苏步伐放缓的表态，而出现较大幅度回调。不过当前国内经济基本面仍在加速复苏以及流动性相对宽松，海外市场的波动对 A 股更多将产生短线的扰动，不会对市场格局带来明显改变，本周随着年报预告披露的结束，A 股或有结束震荡的可能。建议把握住短暂回调带来的入场机会，逢低介入多单。

## 国债期货

昨日资金面仍然偏紧，银行间与交易所回购利率大幅上行，动摇了市场对央行保持流动性宽松的信仰，尽管央行逆回购规模增大，国债期货仍缩量窄幅震荡全天。从国债期货的前期利好因素看，一是货币政策不会急转弯的基调仍在，二是国内疫情防控压力较大，新冠确诊病例在多地频发，部分省市重新开启封锁措施，各地倡导就地过年，对经济有一定负面影响，这两项仍能继续支撑国债期货走高。但临近春节，短端资金面收紧趋势较为明显，央行公开市场操作规模并未显著放量，国债期货有回调风险。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货均回到压力线以下，掉头走低概率大增。操作上，近期国债期货缺乏明显交易机会，长线投资者可保持谨慎做多思路进行操作，T2103 目标位可关注 99.2，TF2103 目标位可关注 100.8，TS2103 目标位可关注 100.9。套利策略可关注多 2 年期国债期货空 10 年期国债期货的套利策略。

## 美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4671，盘面价下跌 0.13%。当日人民币兑美元中间价报 6.4665，上调 182 点。中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情恶化，从中美经济及货币政策上看，人民币存在升值基础。不过近期中美利差收窄，不利于人民币升值。美元指数 90 一线支撑作用较强，昨日大涨，如果实质性跌破，人民币本轮贬值期将结束。从在岸与离岸人民币价差看，当前市场对在岸人民币兑美元汇率贬值预期较为明显。综合来看，短期在

岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线，如果无法向上突破，继续走低的可能性将增加。

## 美元指数

美元指数周三涨 0.45%报 90.5917，因市场避险情绪升温。美联储最新的一月利率决议上维持利率不变，并重申维持宽松的政策，称新冠病毒对经济前景构成显著风险，经济复苏步伐已放缓。市场避险情绪升温，美国三大股指集体下跌，美元指数受到避险买盘提振。非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 0.38%报 1.2113，此前欧洲央行管委诺特曾表示，欧洲央行正在监控不断走强的欧元。如果需要，欧洲央行有对付欧元升值的工具。英镑兑美元跌 0.37%报 1.369，盘中一度升至八个月新高，因英国推出新冠疫苗的速度比欧盟更快，为英镑提供了支持。操作上，美元指数短线或维持震荡，美联储措辞较为中性，并没有加码宽松，新冠疫情对经济影响引起市场担忧，避险情绪升温给美元带来支撑。今日重点关注美国第四季度实际 GDP。

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。