

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

A 股主要指数在经历了上周的大幅回调后迎来反弹，沪指收复 3500 点关口，二月喜迎开门红。两市量能回落至 8600 亿元，陆股通净流入 34.59 亿元，其中沪股通净流入 28.47 亿元。沪指在触及前期震荡平台以及 60 日均线后迎来反弹，KDJ 亦呈现由超卖区间回升的迹象，但量能萎缩以及 MACD 绿柱依然扩大，加之考虑到春节假期临近，市场或将进入盘整格局中。在经历了流动性收紧的一月末，随着央行流动性重启净投放，市场资金面偏紧的状况有望逐步减轻，而不急转弯的货币政策预计将在一季度获得延续，叠加节后两会政策预期，将有利于权益类市场的表现。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

昨日央行通过公开市场逆回购操作向市场净投放 980 亿元，银行间市场资金面紧张格局继续缓解，交易所回购利率回落至 4% 以下，助推国债期货走高。央行态度与操作是影响近期国债期货走势的核心因素，出于对房价和资产价格的担忧，央行公开市场操作谨慎，增加了国债期货的回落风险。目前市场对央行保持流动性宽松的信仰动摇，前期支撑国债期货走高的利好因素有两个，一个是冬季疫情复发，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，一个是财新制造业 PMI 回落，经济复苏出现顶部回落迹象。央行目前正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡，短期操作可能会出乎意料。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货距离压力线仍有一定距离，上行缺乏支撑。操作上，国债期货近期做空风险较高，长线投资者可保持谨慎做多思路进行操作，轻仓过节，套利策略可关注多 2 年期国债期货空 10 年期国债期货。年前需密切关注央行操作与表态。

美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4641，盘面价上涨 0.04%。当日人民币兑美元中间价报 6.4623，调升 86 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，上行趋势较为明显，也不利于人民币升值。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有一定贬值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线目标位。

美元指数

美元指数周一涨 0.54%报 91.0272，创近 2 个月以来新高，因美欧经济复苏差距拉大。此前公布的美国 1 月 ISM 制造业指数保持强劲。而由于防疫封锁措施，欧元区最大经济体德国 12 月零售销售环比增速大幅下滑至-9.6%，美国经济复苏势头较欧元区强劲，欧元跌势加剧给美元带来支撑。受美元走强影响，非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 0.61%报 1.206，英镑兑美元跌 0.34%报 1.3662。操作上，美元指数短线或维持震荡上行，美国经济维持强劲复苏，给美元带来上行动能。今日重点关注欧元区第四季度 GDP 年率初值。

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。