

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股开盘稍作调整后震荡回升，主要指数全天保持高位震荡，深市三大指数涨幅均超2%，沪指则收涨0.81%。两市量能回升至9000亿元，陆股通净流入32.81亿元，连续三日流入，其中深股通净流入29.82亿元。沪指在触及前期震荡平台以及60日均线后迎来反弹，KDJ亦从超卖区间回升并即将形成金叉，MACD绿柱亦有所收窄，短期市场仍有望保持回升态势，不过考虑到春节假期临近，市场走势预计将较为温和。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

昨日央行继续通过公开市场逆回购操作向市场净投放资金，银行间市场资金面明显转松。资金面的转暖助力股市上行，对国债期货有一定打压。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有所动摇，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，一个是经济复苏出现顶部回落迹象。昨日深圳与上海新出台的房市调控政策，均意在缓解涨价压力。而央行正在股市、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，国债期货近期波动将会加大，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

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.4597，盘面价下跌0.07%。当日人民币兑美元中间价报6.4736，调贬113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。美元指数站上91一线，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无明显升贬值预期。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

美元指数周二涨 0.02%报 91.0431，盘中一度升至 91.285。此前国会民主党领导人推动绕过共和党来通过疫情纾困法案的措施。另一方面，拜登会见了几名共和党参议院并讨论其提出的缩减版刺激方案。财政刺激方案的预期升温提振了市场风险偏好，美国三大股指集体走高，美债收益率上涨给美元带来支撑。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.13%报 1.2045，欧元区去年四季度经济萎缩幅度小于预期，但受疫情封锁措施影响，今年一季度萎缩幅度可能会更大。英镑兑美元涨 0.05%报 1.3668，英国疫苗接种领先欧美，经济复苏预期升温给英镑带来支撑。操作上，美元指数短线或维持震荡上行，美国经济复苏相较欧元区强劲，给美元带来上行动能。今日重点关注美国 1 月 ADP 就业人数。

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。