

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股开盘稍作震荡后单边上行，沪指收盘上涨2%，重返3600点，深成指则涨逾2%，市场赚钱较此前有明显改善。两市量能受假期因素影响，萎缩至8300亿元，陆股通资金净流入26.24亿元，连续七个交易日净流入。A股在经历了上周宽幅震荡，沪指下探前期波动平台上延后获得支撑，而伴随着流动性担忧的缓解，指数迎来向上突破走势，并迎来光头红K线，整体市场格局趋于向好。隔夜央行货币政策执行报告与三季度相比，更加强调货币合理适度，且一月份信贷数据符合预期，一季度国内流动性有望保持平稳。此外，美国刺激计划通过在即，我国本土新增确诊病例降至零，国内资本市场改革稳步推进（深市主板与中小板合并）对于A股市场而言影响总体较为积极，后者或将进一步加剧A股强者恒强格局的形成。当前整体环境将有利于指数的稳步上移，但长假不确定性较大，建议节前可适当降低仓位，偏多操作为主。

国债期货

央行前日在四季度货币政策执行报告中称，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持稳字当头，不急转弯，不应过度关注公开市场操作数量，使得国债期货昨日走高。近期市场对央行保持流动性宽松的信仰仍有所动摇，央行最新表态对稳定市场信心有一定作用，有望支撑国债期货继续小幅反弹。今天为春节前最后一个工作日，资金面平稳过节无虞。目前央行正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡，需重点关注节后的操作。从技术面上看，10年期、5年期与2年期国债期货空头力量较强，但有触底迹象。操作上建议套利策略，可关注多2年期国债期货空10年期国债期货组合。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.4487，盘面价下跌0.15%。当日人民币兑美元中间价报6.4533，调升145点。中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情持续，从中美经济及货币政策上看，人民币仍存在升值基础。最近美元指数高位回落，也利于人民币升值。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升值预期。今日在岸人民币兑美元汇率有望升至6.42，年后还有会有小幅升值。

美元指数

美元指数周二跌0.59%报90.44，创逾一周新低，因市场风险偏好有所回升，美元避险需求

下降。全球疫情近日来有缓解趋势，叠加各国疫苗接种的进展逐渐好转，市场避险情绪有所下降。另一方面，虽然美国财政刺激预期升温及经济数据回暖给美元带来上涨动能，但巨额财政支出加上美联储持续超宽松的货币政策仍使美元承压。因美元持续走弱，非美货币集体上涨，欧元兑美元延续反弹，涨 0.57%报 1.2119。英镑兑美元涨 0.56%报 1.3821，创 2018 年 4 月以来新高。操作上，美元指数短线或维持震荡，美国经济复苏相对强劲给美元带来一定支撑。不过巨额财政刺激以及美联储超宽松政策的持续使承压。

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。