

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

春节长假期间，全球资本市场涨声一片，外围市场行情不断上扬，美股三大指数均创下历史新高，日经 225 指数收复 30000 点关口，恒生指数亦大幅走高。在这样的大背景下，A 股牛年“开门红”的概率将大大提高，乘势而上，进一步刷新前高。消息面上，除夕习近平主席同拜登通话，将有望缓解市场对两国紧张关系的担忧。此外，全球每日新增病例出现显著回落，特别是疫苗接种以及疫情防控效果显现，有助于激发市场对于经济复苏前景的良好预期，同时全球货币宽松尚未出现快速退出迹象，将有望推升风险偏好，并带动权益类及商品类资产继续上行。国内方面，由于推广就地过年，企业将较往年更快恢复生产，且人员流动的减少，有望带动需求较快恢复，对一季度经济将有望带来较为正面的影响，亦将对投资者的预期带来积极的影响。此外，春节假期过后，市场即将迎来两会时间，政策的延续性以及十四五规划落地，预计将继续驱动风险偏好的抬升，推动资金转向国内权益类资产。建议投资者偏多操作为主，节后首个交易日谨慎追涨，把握回踩机会，关注 IF 主力合约。

## 国债期货

春节期间国内疫情防控工作卓有成效，高风险地区清零，中风险地区仅剩 4 个，且消费强劲，经济增速或超预期向好，央行保持流动性宽松的必要性在下降。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，而春节期间海外股市悉数上涨，有望带动国内股票同步上行，短期收紧流动性对股市的冲击较为有限，也为央行提供了操作空间。节后首个交易日共有 4800 亿逆回购和 MLF 到期，同时也是 2 月中旬法定存款准备金缴款日，预计会对资金量带来一定冲击。10 年期国债利率距离 3.4% 仍有一定上涨空间，短期内国债期货下行概率较大。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

春节期间离岸人民币兑美元即期汇率一度升至 6.4，目前在 6.43-6.44 之间。在岸人民币兑美元节前收盘在 6.4380，与当前的离岸价差别不大。春节期间美元指数小幅走高，预计今日人民币兑美元中间价会在 6.44-6.45 之间。从一季度看，中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情持续，中美经济及货币政策分化，人民币仍存在升值基础。而美元指数近期在 90-91 之间震荡的概率较大，人民币升值之路将会缓慢。2 月在岸人民币兑美元汇率关注 6.4 关口。

## 美元指数

美元指数周三延续反弹，涨 0.35%报 90.9146，连涨两日，乐观的经济数据和通胀走强的迹象推动美元上涨。此前公布的美国 1 月零售销售和 1 月 PPI 数据均超预期增长，美国国债收益率延续涨势，给美元带来提振。受美元上涨影响，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.53%报 1.204，欧盟国家疫苗接种进度滞后于美国和英国，经济复苏前景较为疲弱使欧元承压；英镑兑美元跌 0.29%报 1.3862。操作上，美元指数短线或维持反弹，美国经济复苏相对强劲给美元带来一定支撑。不过全球范围的经济复苏将提振市场风险偏好，使美元承压。

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。