

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、美元

股指期货

A股开盘后走势总体稳定，随后市场开始大幅回调走势，临近收盘稍有企稳迹象，主要指数均跌逾1%，沪指险守30日均线，创业板则回调超2%。两市量能有所放大，陆股通资金净流出11.77亿元，沪股通小幅流入2.27亿元。创业板注册制落地，着实给存量博弈的市场带来了一定的压力，叠加半年报披露进入高潮，这样的震荡整理或有可能会在本周剩余的交易日内持续，市场的做多氛围或将进一步降温。不过从形态上来看，短线市场仍处在箱体震荡中，中长期的上涨趋势并未改变，经济基本面、业绩修复、流动性合理充裕、资本市场改革、科技创新等要素，仍有助于A股上攻行情的演绎。策略上，关注中证500指数6300-6800区间震荡机会，中长期以IC多单持有为主，可关注多IC空IH价差低吸机会。

国债期货

昨日国债现券收益率在午后走高，导致国债期货转跌，三大主力合约收盘价均创2019年12月20日以来新低。近期央行公开市场投放量较大，但银行间资金面仍时有紧张，中美关系缓和以及央行更加关注中长期目标的态度，令国债现券收益率有所走高。不过，国内经济修复速度不及预期，资本投入放缓，经济内生动力不足，物价扣除食品后有通缩风险，货币政策有继续维持宽松的必要性。在疫情常态化防控下，在大量专项债待发行的近几个月，低利率不会很快退出，国内利率并没有大幅上涨的基础。今年剩余时间内预计货币政策宽松基调不会改变，但力度和节奏将会适时进行调整。我们仍维持后续10年期国债收益率大概率保持区间震荡的观点不变，波动区间为2.7%-3.1%。目前10年期国债收益率站上3%，距离上限较近，但波动方向仍不够明确。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债主力跌势明显，T2012仍需关注98一线的支持，TF2012仍需关注99.7一线的支持。在操作上，建议进行多TF2012空T2012套利操作。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.8855，盘面价跌0.38%。当日人民币兑美元中间价报6.9079，上调104点。近期人民币升值，主要因美元指数走低以及中美关系缓和所致。短期看，美元指数在93一线的支持作用较强，一直未能有效突破，人民币升值压力不大。从长期看，中国经济持续复苏，经济前景预期相对较好，中国央行货币宽松力度相比美联储更加克制，且今年中国金融业全面对外开放，在稳外资和稳外贸的双重任务下，人民币升值与贬值空间均不大。综合分析，在岸人民币兑美元汇率近期需继续关注6.9一线的支持，一旦美元反弹，人民币汇率将重回7附近。

美元指数

美元指数周三跌0.11%报92.9006，盘中一度上涨至93.37，因此前公布的美国耐用品订单数据优于市场预期，叠加欧洲疫情升温，美元获得支撑。不过鲍威尔即将在周四的全球央行年会上发表讲话，市场关注他是否会暗示将把通胀目标调整为一个平均水平，而不是2%的固定水平。市场在美元月末调仓及央行年会前抛售美元。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.03%报1.1831，近期欧元区疫情反弹使欧元承压。英镑兑美元涨0.44%报1.321，国际贸易紧张局势有所缓解，风险偏好的回升提振了英镑。操作上，美元指数或维持92-94区间震荡，建议维持观望，重点关注央行年会上美联储主席鲍威尔讲话。

瑞达期货宏观金融组 王骏翔

从业资格号：F3025058

投资咨询从业资格号：Z0014251

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。