

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

周一 A 股主要指数小幅高开后，全天呈现弱市表现，午后市场在抱团蓝筹的拖累下快速下挫，沪深 300、上证 50 指数均跌超 3%，创业板则重挫 4.47%。两市量能继续维持在万亿元以上，个股涨多跌少，陆股通资金小幅净流出。前期涨幅较大的抱团个股集体下挫，但当前市场风格出现转换仍有待确认，在改革的背景下以及基金规模不断增加的背景下，A 股核心资产以及机构抱团仍是主要趋势。随着全球疫情好转，经济有望迎来加速修复，但注入的大量资金，美债收益率持续上行，使得通胀预期明显升温，这也对近来全球权益类资产形成一定负面的影响，主流股市步入高位整理阶段，而输入性通胀风险将有可能向国内传导，这或许是央行近期谨慎投放货币的主要原因。不过短期通胀的影响仍不明显，全球货币宽松的格局仍在延续，并且国内政策转变仍有待确认，因而 A 股当前行情的演绎尚未结束。建议投资者偏多操作为主，把握回踩机会，关注 IF 主力合约。

国债期货

昨日央行公开市场净回笼，资金面紧平衡，国债期货低开。之后随着 A 股下挫，国债期货反弹。从基本面上看，国内疫情防控工作卓有成效，经济增速或超预期向好，全球疫情持续好转，大宗商品大涨，通胀预期上升，多国长债收益率大幅上升，国内央行保持流动性宽松的必要性下降。节后央行尽管未调高利率，但公开市场操作彰显维持紧平衡的意图。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，经济持续好转预期以及通胀预期均为央行收紧流动性提供了空间。当前 10 年期国债利率距离 3.4% 仍有一定上涨空间，短期内继续看空国债期货后市。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。本周仍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收 6.4675，盘面价上涨 0.15%。当日人民币兑美元中间价 6.4563，调升 61 点。从基本面上看，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。近日美元指数重新回落至 90 附近，有望获得支撑，不利于人民币升值。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，市场对人民币预期方向不明显。2 月在岸人民币兑美元汇率关注 6.4 关口。

美元指数

美元指数周一跌 0.28%报 90.0869，连跌三日，创一个月以来新低，随着疫情及经济前景的改善，大宗商品货币及英镑维持强劲，美元承压下行。近期各国公布的经济数据显示全球经济再次复苏，另外，美欧等国疫情有所好转，新增确诊及死亡病例均有下降趋势。全球经济复苏的预期受到提振，大宗商品货币涨势强劲，澳元兑美元涨 0.6%报 0.7917；英镑兑美元续创三年新高，涨 0.37%报 1.4063，因英国疫苗接种进展领先欧美，经济加速复苏的预期升温，且负利率前景进一步下降。欧元兑美元涨 0.32%报 1.2158，因美元走软。操作上，美元指数短线或维持震荡，全球经济复苏的预期升温使美元承压。今日重点关注英国 2 月失业率、失业金申请人数及美国 2 月新屋销售总数年化。

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。