

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、国债

股指期货

A股跳空低开后在部分抱团股及银行股的支撑下一度翻红，但力度相对有限，午后伴随着权重个股的再度回落，指数持续走低，表现依旧疲软。两市量能继续维持在万亿元以上，陆股通资金小幅净流入6.51亿元，其中深股通流出15.45亿元。金龙鱼业绩及股价异动对市场情绪再度形成打压，但在抱团股接连下挫并带动指数回落后，贵州茅台率先回升，短线市场或将顺势回补节后跳空缺口后止跌企稳，进入震荡整理，静待两会的到来。近期影响市场的另一因素主要来源于通胀预期，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，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。输入性通胀风险上升以及国内地产调控，也令央行货币投放趋于谨慎，市场对流动性趋紧的担忧有所上升。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，当前的调整并未对市场整体趋势形成破坏。建议偏多操作为主，把握回踩机会，关注IF主力合约。

国债期货

昨日央行公开市场少量净投放，资金面维持紧平衡，国债期货窄幅震荡。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，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。1月楼市价格环比涨幅扩大，部分地区收紧房贷条件。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

周二在岸人民币兑美元收6.4606，盘面价下跌0.11%。当日人民币兑美元中间价6.4516，调升47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

美元指数周二探底回升，涨 0.03%报 90.1173，终结三连跌。因全球疫情及经济改善，此前几个交易日美元承压下行。隔夜美联储主席鲍威尔的国会证词如期鸽派，表示不会轻易收紧货币政策，确认经济复苏前景并缓解了通胀升温的担忧。非美货币涨跌不一，英镑兑美元续创三年新高，涨 0.23%报 1.4097，英国首相约翰逊公布封锁解除路线图，英国财政大臣苏纳克称下周将公布更多就业支持措施，英镑维持强势。欧元兑美元冲高回落，跌 0.07%报 1.2149，受美元上涨影响。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。今日重点关注英国央行及美联储官员讲话。

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。