

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

受外盘走强的刺激，周三 A 股主要指数全线跳空高开，随后重心逐步下移，外围市场的回升，并未令 A 股市场情绪得到改善。两市量能骤降至 7500 亿元，市场风险偏好依然萎靡，而在没有主线带动的反弹下，持续性也将受到考验，不过陆股通净流入 52.25 亿元，连续两个交易日流入。技术形态上，沪指指数跌回前期震荡平台区间内，均线持续走弱，在大幅回调后，空头宣泄似乎还未结束，K 线尚未出现企稳迹象，短线仍需关注 3300 点附近支撑。基民赎回仍是当前市场走弱的主要动能，不过中美即将迎来拜登上任后的首次高层对话，且当前国内经济向好的基本面并未改变，同时二月份金融数据整体好于预期，基本面对市场仍有望提供较强支撑。此外，随着财报密集披露期的到来，业绩将有助于抵消因利率上行带来的估值压力。建议投资者观望为主，择机介入多单，关注 IF 主力合约。

国债期货

一季度国内经济增速向好，且随着全球疫情持续好转，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，目前央行也正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡。不过本周公开市场到期量只有 500 亿元，前三天已经完全对冲掉 300 亿元，到期压力小，资金面正在转松。而 A 股回调尚未结束，短期内国债期货回升的概率增加。且从技术面上看，10 年期国债期货主力触底反弹的迹象较为明显，2 年期与 5 年期国债期货主力均先于 10 年期反弹，或带动 10 年期走高。套利策略可关注多 10 年期国债期货空 2 年期国债期货组合，单边策略可短多 T2106。

美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元收 6.5116，盘面价下跌 0.10%。当日人民币兑美元中间价报 6.5106，调升 232 个基点。中国经济持续强劲复苏，而美国新冠疫情仍未结束，中美经济及货币政策仍分化，人民币仍存在一定升值基础。不过美国新冠疫情不断缓和，疫苗接种工作进展迅速，经济刺激方案正在推出，美债收益率不断走高，中美国债利差不断收窄，限制了人民币的升值空间。近日美元指数在 90 一线获得支撑，并一举突破 91，不过在 92 关口遇到压力，人民币持续走贬需要美元指数更加强势。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，今日市场对人民币变动预期不明显。近期在岸人民币兑美元汇率目标位关注 6.55。

美元指数

美元指数周三跌 0.2%报 91.7818，连跌两日，因市场通胀忧虑有所缓解。此前公布的美国 2 月通胀温和上涨，但核心 CPI 同比下滑了 0.1 个百分点，不及市场预期。数据公布后，美国国债收益率走低，带动美指下滑。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.23%报 1.1928，英镑兑美元涨 0.34%报 1.3936，因美元走软。操作上，美元指数或维持震荡，虽然美国 2 月 CPI 低于预期缓解了市场对通胀飙升的担忧，但值得注意的是，随着拜登 1.9 万亿刺激方案的通过以及经济的复苏，未来几月的通胀率仍可能大幅上涨。今日重点关注欧洲央行公布利率决议。

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。