

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

周二沪深两市在经过开盘阶段的调整过后，逐步震荡回升，沪指收涨 0.8%。两市交投降至 7300 亿元，反攻力度依然较弱，陆股通资金净流入 55 亿元，连续六日净流入。从技术形态来看，沪指逐渐走出底部区间，沪深 300 与上证 50 指数亦出现企稳迹象，但此轮跌幅较大的创业板仍处于下行通道中，当前市场仍有缩量整固的需求。中美即将迎来高层会谈，同时国内经济向好的基本面并未改变，基本面对市场仍有望提供较强支撑。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，A 股长期向好的趋势尚未瓦解。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

全球疫情持续好转，通胀预期上升，国内经济持续恢复，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 A 股回调接近结束，短期内国债期货回升的概率有所下降。从技术面上看，10 年期国债期货主力的反弹受到 97.2 一线的压制，2 年期与 5 年期国债期货主力均触及压力位，上涨势头趋缓。对国债期货利好的因素在于本周公开市场还有 300 亿元到期量，到期压力小，资金面预计将继续转松。总体而言，国债期货本周利空因素更多。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，单边策略可关注压力位的压制作用，如果突破失败，可轻仓做空 T2106。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元收 6.4995，较上一交易日升值 36 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5029，调贬 19 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，经济纾困资金加码，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

美元指数周二涨 0.08%报 91.8752，连涨三日。虽然美国 2 月零售销售受暴风雪天气影响而大幅不及预期，但拜登的 1.9 万亿刺激计划通过后，下个月的销售数据有望强劲反弹。另一

方面，美国 10 年期国债收益率升至近一年高位，给美元带来支撑。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.23%报 1.1902，跌至近一周最低，欧洲多国暂停使用阿斯利康疫苗，市场担忧欧元区疫苗接种进度和经济复苏前景。英镑兑美元跌 0.42%报 1.3846，或与阿斯利康疫苗的负面消息有关。操作上，美元指数短线或维持震荡，美债收益率维持高位，给美元指数带来支撑。美联储将于北京时间 3 月 18 日凌晨 02:00 公布利率决议，由于近期的数据没有明显迹象显示通胀大幅上行，美债收益率也有所企稳，料美联储将维持宽松立场，重点关注其对通胀的表态。

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。