

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

A股主要指数开盘后一路下滑，沪指收跌0.93%，深成指及创业板指均跌逾1%，盘中券商板块发力，亦无法提升市场人气。两市量能有所放大，陆股通资金净流出71.84亿元。过去一个阶段，部分优质公司在大幅调整后，估值已逐渐回归合理，伴随着年报披露将迎来第一轮披露高峰，退市新规正式实施，而绩优股有望再度受到关注。当前影响市场的主要因素仍来自海外股票商品市场波动加大以及美债收益率走高，部分新兴市场率先开启加息，利率难免将对高估值的冲击，不过利率进入上升周期，意味着经济开始进入复苏期，需求和企业盈利也将继续改善，中长期利率与股市将处于同步向上的周期，但短线行情仍有继续反复的可能。建议投资者短线谨慎为宜，中期偏多操作为主，把握回踩机会，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。不过A股回调仍未结束，昨日海外股市大跌，将会增加A股回升难度，利好国债期货。而近两周来公开市场到期压力小，资金面预计将继续转松，也是促使国债期货走高的因素。从技术面上看，10年期国债期货主力探底回升，重新冲击97.2一线，2年期与5年期国债期货主力正在试探一个月内的上行压力位，三大主力合约均录得三根阳线，上涨势头恢复。此外，总体而言，国债期货利多因素正在增多。操作上，建议轻仓做多T2106。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元收报6.5108，较上一交易日下跌8个基点。当日人民币兑美元中间价报6.5036，调升155个基点。从长期基本面上看，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，人民币仍存在强势基础。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。近日美元指数受到91一线支撑，再度冲击92关口，如果站上，人民币将有持续走贬的压力。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，今日市场对人民币一定贬值预期。在岸人民币兑美元汇率已经在6.5附近震荡近两周时间，有望获得突破，继续走贬至6.55。

美元指数

美元指数周二涨0.6%报92.35，升穿两周高位，因市场避险情绪升温。美联储主席鲍威尔在

听证会上重申了其货币宽松立场，并称随着经济复苏以及基数效应，今年通胀将上涨，但影响不会很大，也不会持续很久。美债收益率在鲍威尔发言后继续回落。不过，美国财长耶伦对提升企业税率的暗示导致市场避险情绪明显升温，尽管美债收益率下滑，但美国三大股指仍大幅下挫，使美元受到提振。受美元反弹影响，非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 0.7% 报 1.1850，欧洲疫情恶化，德国宣布延长封锁期，进一步加剧市场避险情绪；英镑兑美元跌 0.8% 报 1.3753，因此前有消息称欧盟禁止新冠疫苗出口至英国。操作上，美元指数短线或维持震荡上行，市场避险情绪升温给美元带来支撑。今日重点关注各国 3 月制造业 PMI 初值。

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。