

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

上周五市场在抱团股的带动下迎来超跌反弹，沪指站上 3400 点整数关口，不过当下市场仍处在一个缩量的环境中，市场虽仍有上攻的空间，但较难形成持续性的上升走势，仍需关注当前震荡区间上沿的压力以及量能的变化。货币政策收紧、通货膨胀预期，令全球股票、商品市场的波动加大，从而对 A 股市场带来较为明显的冲击，特别是前期涨幅较大的高估值品种。尽管全球利率上行仍是趋势，不过中国央行例会所释放的货币政策信号总体较为积极稳健，有利于稳定市场预期和情绪，缓解市场对利率快速走高的担忧。与此同时，当前经济已经步入复苏阶段，需求、供给及企业盈利也将持续获得改善，中长期股市有望在盈利的驱动下与利率保持同步向上。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，海外股市表现不佳，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，已经站上 97.2 一线，2 年期与 5 年期国债期货主力也已突破一个月内的上行压力位，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，建议做多 T2106。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元夜盘收报 6.5250，较上一交易日下跌 90 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5228，调贬 192 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，并重新站上 92 关口，人民币持续走贬压力增加。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，有望突破继续走贬至 6.55。

美元指数

美元指数上周五跌 0.17%报 92.7252，但仍接近四个月高位，周涨 0.84%，美国相对强劲的经济复苏及避险情绪升温带动美元上涨。上周美国公布的经济数据表现强劲，周初请失业金人数下降至一年低点，显示就业有所好转，且美债收益率高企仍给美元带来支撑。另一方面，全球新冠新增病例已连续五周上升，欧洲疫情再度反弹，使欧元承压，上周欧元兑美元下跌 0.93%至 1.1793。避险情绪的升温及欧元的疲弱也给美元带来支撑。而受美元走强影响，上周英镑兑美元下跌 0.58%至 1.3791。操作上，美元指数短线或维持震荡上行趋势，美国相对强劲的经济复苏及全球疫情恶化给美元带来上涨动能。今日重点关注美联储理事沃勒发表讲话。

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。