

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 股主要指数走势略有分化，沪指震荡攀升，连续两日走高，创业板则冲高回落，小幅收跌。两市量能保持萎缩，仅有 6500 亿元，陆股通资金净流出 58.42 亿元。当下市场仍处在一个缩量并逐渐回归平稳的环境中，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。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，而进入年报密集披露期的市场，也有望在业绩的驱动下逐步回升。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

从资金面上看，昨日央行公开市场开展 100 亿元逆回购操作，完全对冲到期量，月底及跨月资金面充裕。本周还有 400 亿逆回购到期，4 月国债总发行量在 5000 亿元足有，整体上资金回笼压力不大，流动性有望维持相对宽松的状态。从经济基本面上看，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，不过央行一季度例会表态凸显“不急转弯”的定力，认为经济积极因素明显增多，但经济增速恢复进程仍不平衡，货币政策将保持稳定。此外，A 股回调仍未结束，富时罗素公司宣布 2021 年 10 月份将把中国国债纳入其全球政府债券指数（WGBI），均利于国债期货持续走高。而从技术面上看，10 年期国债期货主力探底回升，站上 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，三大主力合约回升之势明显。总体而言，国债期货利多因素较多，操作上建议 T2106 多单继续持有。

美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元收报 6.5626，较上一交易日下跌 219 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5416，调贬 40 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，经济刺激规模巨大，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。近日美元指数站上 92 关口，继续冲击 93 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，今日市场对人民币无明显方向预期。在岸人民币兑美元汇率上周突破前期震荡区间，近期目标位可关注 6.58，不排除跌破 6.6 的可能。

美元指数

美元指数周一涨 0.23%报 92.9354，逼近 93 关口，因美债收益率上升及欧元疲弱。美国经济复苏和疫苗接种进展快于其他发达国家，美债收益攀升给美元带来上涨动能。另一方面，欧洲疫情再度反弹，德法等欧元区国家再次重启疫情限制措施，欧元区经济前景承压，周一欧元兑美元跌 0.26%报 1.1764，疲弱的欧元以及疫情反弹带动的避险情绪也给美元带来支撑。英镑兑美元下跌 0.58%报 1.3791，盘中一度涨至 1.3874，因英欧之间疫苗纷争的紧张关系有所缓解。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行动能。今日重点关注欧元区、美国 3 月消费者信心指数。。

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。