

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

两市低开后快速反弹，伴随着好于预期的经济数据出炉，市场开启上攻模式。上周调整幅度较大的机构抱团股迎来反弹，券商、银行亦有所发力，一度将沪指推升至 3600 点上方，深市三大指数涨幅均超 1%，中小创涨近 2%。两市量能回落至万亿元以下，陆股通资金 16.37 亿元，其中深股通流入 23 亿元。尽管国内经济增速正增长在意料之中，但表现总体上超预期，对于市场而言是一个较为积极信号。经济超预期复苏，也将促使上市公司业绩延续较强的反弹势头，进而推动市场继续走强。此外，周末央行对于货币政策、流动性、地产政策的表述相对中性，对于市场影响偏正面。低估值个股回升与抱团股反弹，市场赚钱效应明显好于此前两周，赚钱效应的改善，亦有利于推动资金进场。建议把握住短暂回调带来的入场机会，逢低介入多单。

## 国债期货

昨日银行间资金面有所收紧，且国内经济数据整体表现亮眼，对国债期货有一定打压。从国债期货的前期利好因素看，一是货币政策不会急转弯的基调仍在，二是国内疫情防控压力较大，新冠确诊病例在多地频发，部分省市重新开启封锁措施，对经济有一定负面影响，这两项仍能继续支撑国债期货走高。但近期短端资金面从宽松转向偏紧，而各期限国债收益率已经持续下行近两个月时间，有一定回调压力。从技术面上看，国债期货昨日低开低走，持仓量与成交量均下降，10 年期国债期货主力与 5 年期国债期货均跌落在压力线之下，2 年期国债期货高位回落，回调之势有望持续几天。10 年期国债期货前二十净空单持续下降，预示着市场对 10 债上涨空间较为看好。操作上，近期国债期货可保持谨慎做多思路进行操作。T2103 目标位可关注 99.2，TF2103 目标位可关注 100.8，TS2103 目标位可关注 100.9。套利策略可关注空 2 年期国债期货多 10 年期国债期货的套利策略，目标位 1.5。

## 美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4930，盘面价上涨 0.29%。当日人民币兑美元中间价报 6.4845，下调 212 点。中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情恶化，从中美经济及货币政策上看，人民币存在升值基础。不过近期中美利差收窄，且近期美元指数重新站上 90，有反弹倾向。从在岸与离岸人民币价差看，当前市场对在岸人民币兑美元汇率没有明显升值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率有望回调至 6.52。

## 美元指数

美元指数周一持稳，跌 0.02%报 90.7716，盘中一度触及四周高位 90.95。全球疫情持续提振了市场避险情绪，给美元带来一定支撑。美国金融市场周一逢假日休市，市场关注拜登的财长提名人选耶伦周二出席参议院听证会，预计耶伦将强调不寻求美元贬值。操作上，美元指数短期内或进一步走强，但长期前景仍偏空。尽管上周拜登推出近 2 万亿美元刺激计划，且美联储主席强调维持购债规模不变。但疫情持续恶化给美国经济造成影响，提振了美元避险需求。今日重点关注美新任财长耶伦演讲及欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数。

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。