

# 宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

## 股指期货

两市开盘后呈现弱势震荡，午后市场快速下探，主要指数全线回落，沪指跌近 1%，沪深 300 及上证 50 指数均跌超 1%，创业板、科创 50 指数均跌超 2%。两市量能回升至万亿元以上，陆股通资金延续净流入，但连续数日资金大举南下，港股 ETF 规模持续放大，对 A 股市场形成了一定的影响。外资机构减持茅台的消息，令部分机构抱团股继续大举回调，且市场题材概念相对散乱，对指数上攻形成一定的阻力，短线市场或有仍有一定的整固需求。不过在流动性充裕、经济持续复苏、市场进入财报预告密集披露阶段的背景下，大幅度调整的概率较低，预计调整结束后仍将维持趋势向上的慢牛格局。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

昨日央行公开市场净投放资金，意图缓解银行间资金面的收紧状况，对国债期货形成一定利好。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，国债期货昨日窄幅波动，持仓量与成交量继续下降，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

周二在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4872，盘面价下跌 0.09%。当日人民币兑美元中间价报 6.4883，下调 38 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

美元指数周二跌 0.31%报 90.4882，因市场风险情绪回暖。此前美国财长提名人耶伦表示有必要出台更多财政刺激措施，并补充说，其好处超过了更高债务负担的成本。此番言论提振了市场风险偏好，美国三大股指集体收涨，美元指数遭到抛售。随着美元走软，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.43%报 1.2129，英镑兑美元涨 0.34%报 1.3633，英国央行首席经济学家表示疫情过后的经济反弹料比金融危机后幅度更大。操作上，美元指数短线或维持震荡，但长期前景仍偏空。耶伦的言论提振了市场对财政刺激的乐观预期，风险偏好回升使美元承压。另一方面，美联储宽松的货币政策以及美国不断攀升的财政赤字使美元长期承压。今日重点关注美国第 46 任总统就职典礼。

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。