

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市主要指数悉数走高，沪指收涨 0.47%，创业板及科创 50 指数分别大幅上涨 3.9% 和 2.6%。市场成交额降至 9000 亿元，陆股通资金净流入 33.94 亿元，深股通净流入 47.52 亿元。近期市场呈现宽幅震荡形态，个股亦出现较大幅度来回波动，市场内热点、题材相对散乱，这也使得热点的持续性总体较差，但指数整体仍维持在 3600 点附近展开震荡，遇阻回踩消化上方压力仍属于正常现象。随着机构抱团股跌势放缓，并进入震荡形态中，这也使得市场短期调整压力将有所缓解，指数进一步下探空间预计较为有限。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

昨日央行继续通过公开市场净投放资金，且投放规模加大，缓解银行间资金面收紧状况的意图较为明显，使得国债期货跳空高开。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 年期国债期货仍在压力线附近徘徊，2 年期国债期货回调之势有结束迹象。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

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4676，盘面价下跌 0.30%。当日人民币兑美元中间价报 6.4836，上调 47 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，再次跌破不易。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 6.50。

美元指数

美元指数周三基本持平，跌 0.03%报 90.4601，连跌三日，因市场风险情绪回暖。拜登发表总统就职演讲，将签署 17 项行政命令，推翻特朗普的政治“遗产”，重点包括重返巴黎协议、停止修建墨西哥墙，并加快推进解决疫情。市场风险偏好受到提振，美股三大股指齐创历史新高，美元承压。非美货币多数上涨，英镑兑美元涨 0.19%报 1.3658，盘中创三年新高，全球风险偏好升温以及英国疫苗接种较快的乐观消息帮助英镑走强。欧元兑美元跌 0.19%报 1.2107，欧洲疫情仍持续恶化，且疫苗接种速度较慢，欧元承压下行。操作上，美元指数短线或维持震荡，但长期前景仍偏空。拜登的就职以及此前美国财长耶伦的讲话提振了市场风险偏好，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。今日重点关注日本及欧洲央行公布利率决议。

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。