

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市稍作开盘稍作整理后，震荡拉升，主要指数相继刷新阶段高点，沪深 300 指数一度上涨 1.5%，创十三年新高，逼近 07 年牛市高点，尾盘阶段，市场跳水回落，涨幅明显收窄。两市量能保持万亿元上方，陆股通资金净流入近 20 亿元，沪股通净买入 16.27 亿元，但在龙头引领的市场中，个股跌多涨少，赚钱效应较差。技术形态上，指数摆脱 3600 点牵制，上行攻势再度被确认，短期的调整过后，上涨空间或更有想象力。市场制度改革（注册制、退市制度）、年报披露、A 股机构化等因素将推动抱团股在调整过后继续走强，有望带动指数继续攀升。此外，短期内货币政策将维持大致稳定，节前通过逆回购、MLF、再贷款等工具投放流动性仍可期待，春季行情将继续演绎。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

昨日央行在公开市场地量操作，银行间资金面收紧状况略有缓解，国债期货窄幅震荡。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，各地倡导就地过年，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。近期虽然短端资金面有所收紧，但央行稳定资金面的意图非常明显。从技术面上看，10 年期国债期货主力与 5 年期国债期货重新站上压力线，2 年期国债期货重启上涨态势，继续走高概率较大。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 6.4784，盘面价下跌 0.04%。当日人民币兑美元中间价报 6.4819，调贬 202 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，不利于人民币升值。美元指数仍在 90 上方，90 一线支撑作用较强，如果实质性跌破，人民币本轮贬值期将结束。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一定贬值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线，如果无法向上突破，继续走低的可能性将增加。

美元指数

美元指数周一涨 0.15%报 90.351，连涨两日，市场对疫苗分发以及新的防疫措施感到担忧，风险偏好降温给美元带来支撑。此前辉瑞和阿斯利康疫苗由于产能问题延迟对欧盟的订单进行交付，引发了市场对疫苗分发的担忧。另一方面，拜登政府上台后推动 1.9 万亿的财政刺激法案，但遭到共和党的反对，因过多的刺激恐引发通胀和其他问题。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.23%报 1.2143，受疫情影响，德国 1 月 IFO 商业景气指数不及预期和前值。操作上，美元指数短线或维持震荡，长期前景偏空。本周三美联储将召开会议，预计美联储主席鲍威尔仍将重申其鸽派立场。今日重点关注美国 1 月消费者信息及联储制造业指数。

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。