

宏观小组晨会纪要观点

国债期货

昨日消息面平淡，国债期货高开，尾盘下跌。从基本面上看，国内经济边际改善程度缩小，央行引导国债利率小幅下行概率增加。自 2 月以来，10 年期国债收益率一直在 3.2%-3.3% 这一窄幅区间震荡，有小幅下行空间。同时，A 股调整未结束，房地产调控政策不断加码，市场缺乏配置资产，国债期货上涨动能仍在。不过 5 月政府债发行量可能大幅增加，市场对资金面有所担忧。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货主力未突破震荡区间上限，掉头向下，重新上攻难度较高。我们认为，国债期货近期有望做短暂休整，走高之路较为坎坷，操作上，建议 T2109 逢低介入多单，长期持有，套利策略可关注空 TS2109 多 T2109。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元收报 6.4652，较上一交易日升值 195 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4715，调升 138 个基点。昨日公布的美国一季度 GDP 年环比、初请失业金人数、成屋签约销售均不及预期，利空美元指数。不过美国经济基本面强劲，美指长期下行趋势并未形成。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升贬值预期。在岸人民币兑美元汇率短期关注 6.47 一线的支撑。

美元指数

美元指数周四触底回升，涨 0.05% 报 90.6555，强劲的经济数据给美元带来一定支撑。此前公布的美国一季度 GDP 录得 6.4%，好于市场预期及前值，显示美国一季度经济

维持复苏。第一季度增长受消费者支出推动，个人消费支出猛增 10.7%。另一方面，上周初请失业金人数下降至 55.3 万人，显示就业市场维持改善。良好的经济数据带动美国国债收益率上升，美元指数获得一定支撑。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.05%报 1.212，英镑兑美元涨 0.03%报 1.3943，均冲高回落。操作上，强劲的经济数据在一定程度上抵消了此前美联储鸽派决议的影响。不过整体来看，美元疲弱态势仍没有明显改观的迹象，今日重点关注欧元区一季度 GDP 增速。

股指期货

沪指迎来三连阳，但 A 股指数间分化明显。金融股的爆发，带动沪深 300 及上证 50 指数震荡上扬，反观创业板及中证 500 指数则相对疲软，几乎收平。两市成交额放量至 8200 亿元，陆股通资金净流入 50.88 亿元，连续五个交易日流入，其中沪股通净流入 47.04 亿元。目前来看，沪指依然运行在箱体当中，并且接近箱体上沿，沪深 300 及上证 50 指数虽然呈现上攻姿态，但平台上沿的压力依然存在，短线谨慎追涨。相对而言，中证 500 与创业板依然维持在多条均线上方运行，延续着上攻趋势。尽管近期美股持续上行，但随着五一小长假临近，市场情绪预计将保持谨慎，投资者仍需关注政治局会议相关政策指引。建议投资者逢低介入 IC2105 合约，中期偏多操作为主，同时关注多 IC 空 IH 机会。