

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

A 股全天弱势震荡，创业板盘中一度涨逾 1%后回落，沪指小幅收跌，科创 50 指数跌近 2%。两市量能回升至 9000 亿元以上，陆股通净流入 34.23 亿元，连续四日流入，个股普遍下跌，市场赚钱效应较差。A 股在连续两日大幅回升后，基本走出此前下跌的阴霾，KDJ 逐渐形成底部金叉，MACD 依旧偏弱，短期市场仍有望保持回升态势，不过考虑到春节假期临近，回升力度预计将较为有限。在经历了流动性收紧的一月末，随着央行流动性重启净投放，Shibor 利率明显回落，市场资金面压力逐步减轻。此外，隔夜部分基金扎堆恢复大额申购，叠加节后两会政策预期，市场情绪有望获得较为积极的影响，A 股整体趋势并未发生明显变化。建议节前可适当降低仓位，静待指数回调的低吸机会，逢低介入多单。

国债期货

央行昨日公开市场净回笼资金 800 亿元，尽管银行间市场资金面仍然宽松，但央行态度令市场担忧情绪不减，债市与股市双双下行。央行态度与操作是影响近期国债期货走势的核心因素，出于对房价和资产价格的担忧，央行公开市场操作谨慎，增加了国债期货的回落风险。目前市场对央行保持流动性宽松的信仰有所动摇，支撑国债期货走高的利好因素只有两个，一个是冬季疫情复发，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，一个是经济复苏出现顶部回落迹象。而央行正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡，短期操作可能会出乎意料。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货放量下行，空头力量较强。操作上，国债期货近期波动将会加大，建议轻仓过节，套利策略可关注多 2 年期国债期货空 10 年期国债期货。年前需密切关注央行操作与表态。

美元/在岸人民币

周三在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4587，盘面价下跌 0.02%。当日人民币兑美元中间价报 6.4669，调升 67 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。美元指数站上 91 一线，上行趋势较为明显，也不利于人民币升值。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无明显升贬值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线目标位。

美元指数

美元指数周三涨 0.08%报 91.1129，连涨三日，美国财政刺激预期升温以及经济数据回暖提振美债收益率，给美元带来支撑。美国参议院民主党人采取行动，推动拜登 1.9 万亿刺激计划进入快速通道，意味着拜登有望以更少的票数通过刺激法案。另一方面，美国 1 月 ADP 就业人数超预期回升至 17.4 万人，且 1 月服务业 PMI 终值较初值上修 0.8 个百分点至 58.3，创近两年最高水平。美债收益率持续上涨给美元带来支撑。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.07%报 1.2036，欧元区 1 月经济景气指数不及预期，受疫情封锁措施影响，今年一季度萎缩幅度可能会更大。操作上，美元指数短线或维持震荡上行，美国经济复苏相较欧元区强劲，给美元带来上行动能。今日重点关注英国央行公布利率决议。

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。