

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股在开盘震荡整理后快速拉升，并保持高位震荡至收盘，主要指数普遍涨幅均超1%，创业板则大涨2.64%。两市量能受假期因素影响，萎缩至8000亿元，陆股通资金净流入79.3亿元，连续七个交易日净流入。A股主要指数延续着高位震荡的形态，沪指继续围绕3500点来回波动，上证50指数则有异军突起的态势，短期内或有望突破前期高点。节前资金面最为紧张的时刻已经过去，而央行近期7+14公开市场操作在一定程度上令市场的担忧有明显缓解，市场利率明显回落；隔夜央行货币政策执行报告与三季度相比，更加强调货币合理适度，一季度国内流动性有望保持平稳。此外，美国1.9万亿美元刺激计划有望通过且美股续创新高，国内资本市场改革仍在稳步推进（深市主板与中小板合并）对于A股市场而言影响总体较为积极，后者或将进一步加剧A股强者恒强格局的形成。当前整体环境将有利于指数的稳步上移，但长假不确定性较大，建议节前可适当降低仓位，偏多操作为主。。

国债期货

央行在四季度货币政策执行报告中称，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持稳字当头，不急转弯，不应过度关注公开市场操作数量。这一表态意在淡化市场对公开市场的关注，减少市场波动，利好国债期货。前期支撑国债期货走高的利好因素有两个，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，PMI数据均见顶。目前市场对央行保持流动性宽松的信仰有所动摇，央行最新表态对稳定市场信心有一定作用，有望支撑国债期货小幅反弹。依据往年经验，临近春节，央行通常会通过公开市场操作投放流动性，保持资金面平稳过节。不过，央行正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡，整体资金利率中枢也不会再回到以前低位。从技术面上看，10年期、5年期与2年期国债期货空头力量较强，但有触底迹象。操作上，空单可平仓，套利策略可关注多2年期国债期货空10年期国债期货。节前仍需密切关注央行操作与表态。

美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.4583，盘面价下跌0.35%。当日人民币兑美元中间价报6.4678，调升32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，人民币仍存在升值基础。近三日美元指数高位回落，也利于人民币升值。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有升值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率有望在 6.45 附近窄幅波动。

美元指数

美元指数周一小幅下跌 0.03%报 90.9682，盘中一度涨至 91.22。美债收益率八连涨，暗示美国通胀预期升温，美元指数小幅下滑，黄金作为通胀保值手段而受到提振。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.19%报 1.205，延续反弹，尽管欧元区 2 月投资者信心意外下滑。操作上，美元指数短线或维持震荡，美国经济复苏相较欧元区强劲，给美元带来上行动能。不过财政刺激预期提振了美国通胀前景，美元指数有所承压。

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。