

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、国债

股指期货

两市开盘后一路下行，港交所上调印花税在一定程度上对市场情绪形成扰动，叠加机构抱团股继续大面积跳水，沪指盘中一度跌至 3531 点，收盘跌幅近 2%，创业板盘中击穿 3000 点后回升，收跌 3.37%，近五个交易日累计下挫约 12%。两市量能继续维持在万亿元以上，陆股通资金净流出 6.73 亿元，早盘一度净流入近 37 亿元。技术形态来看，上证指数跌破多条短期均线，并向 60 日均线挺进，下方则是长达五个多月的震荡平台，而短线技术指标已现触底迹象，继续下跌的空间预计较为有限。机构抱团股近来跌幅多在 10% 以上，甚至达到 20% 以上，而三月市场将进入年报披露周期，高位蓝筹调整或将渐进尾声。此外，近期输入性通胀风险上升以及国内地产调控，也令央行货币投放趋于谨慎，市场对流动性趋紧的担忧有所上升。不过短期通胀的影响仍不明显，全球货币宽松的格局仍在延续，并且国内政策转变仍有待确认，当前的调整并未对市场整体趋势形成破坏。建议偏多操作为主，把握回踩机会，关注 IF 主力合约。

国债期货

从基本面上看，国内疫情防控工作卓有成效，经济增速或超预期向好，全球疫情持续好转，大宗商品大涨，通胀预期上升，国内央行保持流动性宽松的必要性下降。节后央行尽管未调高利率，但公开市场操作彰显维持紧平衡的意图。1 月楼市价格环比涨幅扩大，部分地区收紧房贷条件。目前央行正在股市、房地产市场以及短端流动性之间寻求平衡，经济持续好转预期以及通胀预期均为央行收紧流动性提供了空间。且股市调整接近尾声，不利于国债期货走高。当前 10 年期国债利率距离 3.4% 仍有一定上涨空间，短期内继续看空国债期货后市。套利策略可关注多 2 年期国债期货空 10 年期国债期货组合。本周仍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收 6.4530，盘面价下跌 0.12%。当日人民币兑美元中间价 6.4615，调贬 99 点。从基本面上看，中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情持续，中美经济及货币政策分化，人民币仍存在升值基础。近日美元指数重新回落至 90 附近，有望获得支撑，不利于人民币升值。从离岸与在岸人民币兑美元汇率差来看，市场对人民币预期方向不明显。2 月在岸人民币兑美元汇率关注 6.4 关口。

美元指数

美元指数周三冲高回落，跌 0.08%报 90.0435，盘中一度升至 90.4363，因美债收益率暴涨至一年新高。不过，鲍威尔周三重申货币政策将维持宽松，美元指数承压回落。非美货币普遍上涨，澳元兑美元涨 0.72%报 0.7968；欧元兑美元涨 0.12%报 1.2165；英镑兑美元涨 0.2%报 1.4141。宽松的货币政策、财政刺激以及疫苗接种提振了市场对全球经济复苏以及通胀的预期，给大宗商品及英国等正从疫情中恢复过来的国家的货币带来上涨动力。操作上，美元指数或维持疲弱，全球经济复苏的预期升温使美元承压。今日重点关注美国至 2 月 20 日当周初请失业金人数及 1 月耐用品订单月率。

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。