

宏观小组晨报纪要观点

股指期货

A 股主要指数昨日涨跌不一，沪指震荡收平，创业板指以及深证成指小幅收涨。三期指走势分化，中证 500 尾盘翻红，上证 50 则低开低走，表现呈弱。行业板块多数收涨，农业板块表现强劲，医药、化肥、房地产板块涨幅居前。上周，在国务院金融稳定发展委员的政策发声下，市场短期引来信心回暖，指数超跌局势有所企稳。乐观来看，当前海外面临地缘政治以及流动性回收逐步明晰，不稳定风险随之落地，虽然国内内需依然偏弱，疫情反复进一步干扰经济复苏进程，但政策“暖基调”明确，宏观预期呈弱然底部或已明朗，因此指数短线或有反复，中长线上不宜过分悲观，把握经济稳增长政策为主导的结构性入市机会。技术面上，指数短线呈超跌反弹趋势，在稳增长政策发力下，叠加美联储加息背景下高股息价值股占据优势，建议可轻仓介入多 IF 或 IH 合约。

美元指数

美元指数周一涨 0.27%报 98.4923，因美联储主席鲍威尔暗示可能激进加息。此前美联储鲍威尔表示，若有必要，下次会议或采取高于通常水平的升息幅度以遏制通胀，鹰派言论提振美指上涨。另一方面，俄乌谈判似乎陷入僵局，克里姆林宫表示，与乌克兰谈判尚未达成协议，市场避险情绪升温也给美元带来一定支撑。非美货币多数下

跌，受美元上涨影响，欧元兑美元跌 0.31%报 1.1017，欧洲央行行长拉加德周一表示，欧洲央行的加息步伐不会与美联储相同。英镑兑美元跌 0.08%报 1.3168。美元兑加元跌至 1.2565，因国际油价走高。综合来看，美元指数或维持 98-99 附近高位区间震荡。通胀压力或使美联储采取更加激进的紧缩政策，给美指带来一定支撑。今日重点关注美欧央行官员讲话及俄乌谈判进展。

国债期货

国外俄乌局势不稳，通胀压力较大，国内疫情形势严峻，对经济负面影响较大，整体经济环境不利于国内宽松货币政策的转向。国常会部署综合施策稳定市场预期，对市场信心将有所提振，预计利率仍有下行空间，货币政策拐点未至。从技术面上看，二债、五债、十债主力下跌势头已经被扭转。建议投资者可加仓 T2206 的多单。

美元/在岸人民币

周一晚间在岸人民币兑美元收报 6.3688，较前一交易日贬值 72 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.3677，调贬 252 个基点。境外疫情趋缓，国内疫情形势日趋严峻，不利于出口以及国内经济增长进程，且俄乌局势趋缓使供应链负面影响减轻，均指向近期人民币走贬。美元指数受美联储加息落地及 100 一线的强大压力位压制，短期内较难突破。综合来看，当前在岸人民币贬值压力仍较大，第一压力位 6.37，第二压力位 6.4。近期需关注国内疫情形势。

