

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，创业板指则低开低走，收跌超 1%。三期指走势分化，上证 50 平盘上方小幅收涨，中证 500 以及沪深 300 则微幅收跌。板块涨跌互现，房地产大涨，煤炭、石油、银行板块收涨，光伏、风电、医疗则跌幅居前。随着加息预期逐步明晰，隔夜美股显著回升。乐观来看，随着当前海外地缘政治以及流动性回收担忧减缓，不稳定风险随之落地，全球风险偏好有所修复。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。

国债期货

俄乌局势不稳增加通胀压力，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

周二晚间在岸人民币兑美元收报 6.3742，较前一交易日贬值 54 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.3664，调升 13 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提速，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。

美元指数

美元指数周二跌 0.05%报 98.4386，因市场风险偏好回升。此前圣路易斯联储主席布拉德再次呼吁美联储采取积极行动。旧金山联储主席戴利表示，通胀太高了，美联储或可考虑收紧至紧缩性货币政策。货币市场预计，到 2022 年底，美联储将累计加息约 190 个基点，有 70%的可能性在 5 月份加息 50 个基点。隔夜美欧股市集体上涨，市场风险偏好回升限制了美元涨势，但美债收益率仍受近期美联储官员的鹰派讲话而集体上涨，5 年期及 10 年期美债收益率出现倒挂。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.12%报 1.103，英镑兑美元涨 0.72%报 1.3262。日元兑美元续刷逾六年新低，因日本央行重申其保持超宽松货币政策不变的立场。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行长讲话、英国 2 月 CPI 及俄乌局势进展。