

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

A股全天弱势运行，郭树清主席关于市场利率上升与海外金融资产泡沫的表述，对市场情绪带来抑制，沪指午后下探至3485点后反抽，3500点失而复得，收盘下跌1.2%，上证50指数则下挫1.82%。两市量能保持在9000亿元附近，陆股通净流出67.91亿元。技术形态来看，A股再度受挫，反弹迹象再度被打破，不过沪指盘中下破60日均线后快速回升，下方震荡平台具备较强的支撑力，而KDJ指标继续发散向下，形成新低，但指数并未刷新前低，短线仍有继续震荡整理消化的可能。市场本周将进入两会周期，在经济目标以及政策尚未落地前，短期资金显得较为谨慎，观望情绪较浓。不过在近期的剧烈调整后，政策面、技术面仍有利于市场情绪回暖，叠加两会期间题材股炒作，市场剧烈调整预计将渐进尾声，进入震荡模式。建议投资者偏多操作为主，把握回踩机会，关注IF主力合约。

国债期货

昨日央行公开市场零净回笼净投放，资金面略有转松，国债期货小幅收高。从基本面上看，一季度国内经济增速或超预期向好，且随着全球疫情持续好转，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的下降。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。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，近期央行公开市场操作谨慎，资金面仍然维持紧平衡，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。不过，临近两会召开，A股回调尚未结束，且近两天10年期国债利率从3.285%的高位回落，短期内国债期货回升的概率增加。从技术面上看，10年期国债期货主力触底反弹的迹象较为明显，2年期与5年期国债期货主力均先于10年期反弹，或带动10年期走高。套利策略可关注多10年期国债期货空2年期国债期货组合，单边策略可短多T2106。本周需密切关注央行操作与表态以及两会的工作报告。

美元/在岸人民币

周二在岸人民币兑美元收6.4699，盘面价上涨0.13%。当日人民币兑美元中间价报6.4625，调升129个基点。从基本面上看，中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情仍未结束，中美经济及货币政策仍分化，人民币仍存在升值基础。不过美国新冠疫情不断缓和，且中美国债利差不断收窄，均限制了人民币的升值空间。近日美元指数如预期在90一线获得支撑，在90-91之间震荡的概率较大，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，今

日市场对人民币的预期不明确。近期在岸人民币兑美元汇率关注 6.5 关口。

美元指数

美元指数周二冲高回落，跌 0.28%报 90.7646，因美债收益率有所企稳。近期美债收益率上升引发全球股市波动，带动美指上涨。隔夜美联储理事布雷纳德称美债已引起关注，暗示若金融环境迅速收紧，美联储有可能采取行动防止情况恶化。美债收益率企稳，美元指数冲高回落。因美元下滑，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.34%报 1.209；英镑兑美元涨 0.22%报 1.3957；澳元兑美元大幅反弹，涨 0.61%报 0.782。操作上，美元指数或维持震荡，美联储的表态官员的表态在一定程度上缓解了市场担忧，美债收益率企稳。今日重点关注美国 2 月 ADP 就业人数。

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。