

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市主要指数开盘窄幅震荡后，在券商、周期、蓝筹股的带动下快速走高，沪指再度刷新前期高点，收涨 1%，深市三大指数均涨约 2%。两市量能重回万亿元上方，陆股通资金净流入 56.78 亿元，连续 12 天净流入。技术形态上，指数摆脱 3600 点压制，并在券商股的带动下击穿前期高点，上行攻势再度被确认，短期的调整过后，上涨空间或更有想象力。前期市场在机构抱团股的影响下陷入震荡，但随着抱团股的止跌回升，资金情绪有望被进一步激发，而近来持续的基金发行热潮，也将为市场带来更加充沛的支持。此外，短期内货币政策将维持大致稳定，节前通过逆回购、MLF、再贷款等工具投放流动性仍可期待，这将有利于春节前后 A 股行情的演绎。建议把握住短暂回调带来的入场机会，逢低介入多单。

国债期货

昨日央行继续大规模净投放资金，银行间资金面收紧状况略有缓解，国债期货走高。从国债期货的前期利好因素看，一是货币政策不会急转弯的基调仍在，二是国内疫情防控压力较大，新冠确诊病例在多地频发，部分省市重新开启封锁措施，对经济有一定负面影响，这两项仍能继续支撑国债期货走高。近期虽然短端资金面有所收紧，但央行稳定资金面的意图非常明显。从技术面上看，国债期货昨日放量走高，10 年期国债期货主力与 5 年期国债期货继续向上测试压力线，2 年期国债期货回调之势结束迹象更为明显。10 年期国债期货前二十净空单持续下降，预示着市场对 10 债上涨空间较为看好。操作上，近期国债期货可保持谨慎做多思路进行操作。T2103 目标位可关注 99.2，TF2103 目标位可关注 100.8，TS2103 目标位可关注 100.9。套利策略可关注空 2 年期国债期货多 10 年期国债期货的套利策略，目标位 1.5。

美元/在岸人民币

周四在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.4643，盘面价下跌 0.05%。当日人民币兑美元中间价报 6.4696，上调 140 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，人民币存在升值基础。不过近期中美利差收窄，不利于人民币升值。昨日美元指数再度回到 90 附近，如果跌破，人民币本轮贬值期将结束。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没有明显升值预期。综合来看，短期在岸人民币兑美元汇率关注 6.50 一线，如果无法向上突破，继续升值的可能性将增加。

美元指数

美元指数周四跌 0.42%报 90.0839，连跌四日，因市场风险情绪回暖。一方面，拜登上任提振了市场对大规模财政刺激的乐观预期。另一方面，此前公布的美国上周初请失业金人数略好于预期，新屋开工、营建许可数，1 月费城联储制造业指数均超预期上涨，数据显示美国经济有所恢复，市场风险偏好回升使美元承压。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.45%报 1.2161，欧洲央行周四维持利率稳定，行长拉加德警告称欧元区经济仍面临下行风险。英镑兑美元涨 0.56%报 1.3734，创下两年半新高，疫苗接种迅速展开以及风险偏好的回升提振了英镑。操作上，美元指数短线或维持震荡，长期前景偏空。美国实行大规模财政刺激的预期升温提振了市场风险偏好，令美元承压。另一方面，美联储宽松的货币政策以及美国不断攀升的财政赤字使美元吸引力下降。今日重点关注欧元区 1 月制造业 PMI 初值。

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。