

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股开盘一度在权重股的支撑下小幅走高，但中小盘个股及低价股大幅回调，令市场不堪重负，保险、消费、银行的支撑显得杯水车薪，创业板收跌1.6%，中证500指数亦回调1.8%。两市量能有所萎缩，陆股通资金小幅净流入10亿元。低价股、绩差股的定时炸弹最终在管理层高压以及新华社亦发文坚决遏制创业板炒小炒差歪风的影响下爆炸，连年亏损、无业绩支撑的低价股大幅回调，令资金情绪受到明显打击。借创业板注册制而起的恶意炒作风在被逐渐遏制后，资金有望重新被引导回到优质蓝筹股中，市场内的格局有望发生转变。隔夜欧美股市及油价继续调整，短期内海外市场或难以扭转颓势，而在热点尚未重新出现的背景下，A股短期内仍将较为纠结。沪指短线在反复震荡后，或有退守3200震荡平台下沿，寻求月度级别均线支撑的可能，但当前市场的上行逻辑与趋势并未发生变化。策略上，关注中证500期指主力合约6180-6200附近支撑，短线顺势而为，中长期以IC多单持有为主，可关注多IC空IH价差低吸机会。

国债期货

昨日国债期货涨幅收窄，成交量大降，5年期国债期货持仓量几日来首度减少。最近一周，随着国内股市调整，国债期货不断走高。在基本面上，我们一直强调，虽然银行间资金面较为紧张，央行公开市场操作较为谨慎，中美关系缓和以及央行更加关注中长期目标的态度，令国债现券收益率有所走高，但国内经济修复速度不及预期，货币政策有继续维持宽松的必要性。在疫情常态化防控下，9月、10月仍有7000多亿元专项债待发行，低利率不会很快退出。5月以来货币环境与信贷环境持续收敛，央行强调完善跨周期设计和调节，提高政策的直达性，意味着后期货币信贷环境重新宽松的概率较低。信贷调结构、通渠引流、降低融资成本仍是后疫情时期的政策导向。定向降准、调降基准利率的可能性均不大，无风险利率保持在较高区间内波动。10年期国债收益率预计会在2.9-3.2%之间震荡，存在波段投资机会。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债主力缩量上涨显示动能不足，T2012需关注97.7一线的支撑，TF2012需关注99.4一线的支撑，上行趋势仍在，但形成不了大趋势。在操作上，TF2012多单可寻机平仓。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.8335，盘面价上涨0.04%。当日人民币兑美元中间价报6.8331，上调92点。短期看，受美股、原油大跌影响，市场避险情绪再起，美元指数有望继续反弹，人民币升值受阻。从长期看，中国经济持续复苏，经济前景预期相对较好，中国央行货币宽松力度相比美联储更加克制，且今年中国金融业全面对外开放，在稳外资和稳外贸的双重任务下，人民币升值与贬值空间均不大。综合分析，在岸人民币兑美元汇率近期需继续关注6.8一线的支撑，随着美元指数的短暂反弹，人民币升值进程将短暂暂停。

美元指数

美元指数周四涨0.16%报93.4011。美元汇率盘中触及本周低点后大幅反弹。此前欧洲央行政策会议没有宣布任何政策变化，行长拉加德称欧元区经济强劲反弹，并没有提到欧元的升值问题。欧元盘中一度上涨至1.19，不过随着美股再次暴跌，美元在触及本周低点后大幅回升，欧元冲高回落，涨0.08%报1.1814。另一方面，英国拒绝撤销将撕毁英国脱欧协议的立法，此举加剧了市场对英欧谈判破裂的担忧，英镑兑美元大幅下挫，跌1.48%报1.2807。操作上，美元指数或在92-94区间盘整，美元整体上虽面临下行压力，但近期硬脱欧风险叠加美股暴跌等因素加剧了市场避险情绪，美元短期内仍获得支撑，建议维持观望。

从业资格号：F3025058
投资咨询从业资格号：Z0014251
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。