

## 宏观金融小组晨报纪要观点

### 重点推荐品种：国债、美元

#### 股指期货

两市宽幅震荡，主要指数盘中一度大幅回落，沪指失守 3300 点，午后市场逐渐回暖，跌幅收窄，创业板收盘涨逾 1%。量能继续维持在 1.2 万亿元附近波动，陆股通资金净流出 36.54 亿元，沪股通流出 30.96 亿元。A 股市场在经历了前期的急涨急跌后，逐渐回归到一个多空力量均衡的状态中，短期市场仍需要一个消化偏高估值、地缘政治风险以及获利盘的过程，预计进入缩量震荡整理的概率较大，但不排除沪指回踩 3150-3200 点的可能，构筑震荡平台下沿。市场在经历的剧烈波动后进入良性调整，有助于后市的进一步上攻，当前中长期的上升趋势并未因调整而发生改变。建议观望为主，关注量能变化，IF 主力合约 4720-4460 区间高卖低买，中期以 IC 多头持仓为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。

#### 国债期货

国债期货昨日全天窄幅震荡，成交量与持仓量均下降。从货币政策上看，6 月经济数据多数向好，随着经济继续复苏，央行在疫情期间的临时推出的宽松货币政策有望退出，不过在疫情常态化防控下，低利率不会很快退出，国内利率并没有大幅上涨的基础，下半年货币政策宽松基调不会改变，改变的会是力度和节奏。我们仍维持后续 10 年期国债收益率大概率保持区间震荡的观点不变，波动区间为 2.7%-3.1%。本周 10 年期国债收益率已经从 3.1% 回落，当前价位处在预期区间，波动方向不够明确。从股债跷跷板效应看，股市本周持续反弹，国债期货回升之路不够平坦。从避险情绪看，当前中美关系恶化，有望助推国债期货小幅走高。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力仍处在反弹态势当中，10 年期国债主力昨日继续试探 99.6 压力位，如果站上，则有一定上涨空间。在操作上，T2009 多单可继续持有，关注 99.6 一线的支撑，暂不推荐加仓。

#### 美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 7.0016，盘面价涨 0.04%。当日人民币兑美元中间价报 6.9921，下调 203 个基点。美方要求中方关闭驻休斯顿总领馆，导致中美关系恶化，导致在岸人民币兑美元汇率近两日大幅走贬。随着中美摩擦加剧，人民币有望继续走贬。不过从经济基本面上看，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，人民币贬值空间不大。而且美指跌破 95.7 一线的支撑，下跌空间被打开，也减轻了人民币贬值压力。综合分析，短期在岸人民币兑美元汇率有望贬至 7.05。

#### 美元指数

美元指数持续疲软，周四跌 0.2% 报 94.7887，连跌五日，续创近两年来新低。虽然在美国财政部长努钦表示美国政府将保护货币的稳定后，美元短暂走强。但美国新冠疫情的持续恶化导致市场对其经济复苏前景感到悲观，美元遭到抛售。另一方面，欧元兑美元涨 0.24% 报 1.1597，仍受此前欧盟就复苏基金达成协议支撑，欧元区经济复苏前景比美国相对较好，是近期走势的主要原因。英镑兑美元涨 0.04% 报 1.2741，此前英欧双方谈判代表均表示距离达成协议还很遥远，使英镑继续承压。操作上，美元指数短线或仍维持震荡下行趋势。欧盟达成复苏基金协议使欧元区经济复苏前景较疫情持续恶化的美国要好，欧元兑美元或维持近期强势，美元仍有所承压。

瑞达期货宏观金融组 王骏翔

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。