

宏观金融小组晨报纪要观点
重点推荐品种：股指、国债、美元

股指期货

A 股在开盘小幅下探后稳步拉升，市场交投随着券商及题材股的拉升，再度升温，成交额回升至万亿元以上，外资回流近百亿元。券商板块再次大幅上涨，这与市场上关于中信证券和中信建投合并的消息再度来袭，而券商股的又一次启动，或预示着市场阶段性的调整基本已经到位。随着地缘政治风险被市场逐渐消化，市场再度呈现放量普涨格局，沪指突破 5 日及 10 日均线压制，资金的情绪或将又一次被激发。不过考虑到上方获利盘压力依然较重，且年中经济工作会议召开在即，市场的上升步伐或难像七月上旬那样快速，但走势预计将更为稳健，中长期的上升趋势仍在延续。建议以 IC 多头持仓为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。

国债期货

国债期货昨日缩量走低，持仓量有所增加。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%。目前 10 年期国债收益率为 2.9% 多，波动方向不够明确。从股债跷跷板效应看，昨日股市大幅反弹，不利于国债期货走强。从避险情绪看，中美关系恶化告一段落，当前双方均没有新动作，对国债期货影响较小。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力连续两日走低，走势均疲弱，10 年期国债主力需关注 99 一线的支撑。在操作上，T2009 空单持有，不建议加仓。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 7.0014，盘面价涨 0.02%。当日人民币兑美元中间价报 6.9969，下调 74 点。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。中美摩擦不会很快过去，增加了人民币走贬压力。不过美指近期加速下行，能抵消一部分人民币贬值的压力。综合分析，本周在岸人民币兑美元汇率将在 7 附近窄幅波动。

美元指数

美元指数周三跌 0.52% 报 93.2803，盘中一度跌至 93.16，触及两年来低点。美联储重申宽松政策，并对经济活动和就业仍远低于年初的水平感到担忧，这令美元承压。美国疫情持续恶化叠加反种族主义运动导致其经济复苏步伐几近停滞，美联储 7 月政策声明维持利率不变，重申将动用一切工具支持美国经济，但预计当前持续的疫情将在短期内严重影响经济、就业和通胀。美联储公布利率决议后，美元指数承压下行。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.63% 报 1.1792，美元的疲弱以及欧元区较为明朗的复苏前景提振欧元上涨，盘中一度触及 1.18 关口，但能否突破该阻力位仍有待观察。英镑兑美元涨 0.5% 报 1.2997，美元走弱叠加英国 7 月经济强劲复苏给英镑带来上涨动力，不过英国脱欧谈判迟迟没有进展仍使英镑存在下跌风险。操作上，美元指数短线或仍维持震荡下行趋势。美国疫情持续恶化导致其经济前景受阻，美元指数短期内仍承压。

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

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。