

宏观小组晨会纪要观点

国债期货

LPR 连续 15 个月保持不变，但受美债收益率走低影响，国债期货昨日全线收涨。考虑到经济增速改善程度边际下降、需求不足与基建投资缓慢，以及美联储未来收紧货币政策对我国外资流向的影响，下半年货币政策有望适度宽松，国债期货仍有上行空间。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货主力在压力位附近徘徊近两周后放量突破，但阴阳线交错，上行动能近日逐步减弱，显示上行遇阻。短期内，我们认为国债期货将调整并进入震荡走势，回调空间不大，从中期看价格仍将上行。建议短线投资者可待 T2109 价格回落后加仓多单，第一目标位关注 99.6，第二目标位 100.2。

美元/在岸人民币

周二晚间在岸人民币兑美元收报 6.4845，较前一交易日升值 48 基点。当日人民币兑美元中间价调贬 155 个基点，报 6.4855。美国疫情快速好转，就业形势持续改善，物价不断上升，有望促使美联储提前采取收缩货币政策的行动，长期看美元指数走高可能性仍较大。而国内经济边际改善程度缩小，货币政策转宽松将使人民币升值基础变薄。我们仍坚持短期内在岸人民币兑美元将冲击 6.5 的观点。

股指期货

周二 A 股三大指数走势分化，海外股市下挫格局导致 A 股整体低开，指数午后震荡

回升，创业板指率先翻红，沪指持续回升跌幅收窄。虽然昨日 A 股市场有着明显的缩量，加之近期海外波动叠加国内经济增速放缓的担忧，但整体来看 A 股整体的支撑因素还是比较强。一方面国内大环境整体向好，政策释放流动性利好市场。另一方面，企业盈利预期仍较强，高景气板块持续拉动市场。而当前利率下行的大趋势下，建议投资者逢低布局高股息成长类股票。技术层面，中证 500 与创业板指数的上行趋势并未因近期的调整而被破坏；不过上证 50 指数在近期遭遇连续调整后，下行趋势渐趋明显。建议投资者适当降低仓位，择机介入 IC2109 合约多单，同时关注多 IC 空 IH 机会。

美元指数

美元指数周二涨 0.14%报 92.9673,连涨四日至三个月高点。全球新冠疫情加速恶化，全球经济复苏或受打击，美元受到避险买盘支撑，盘中一度触及 93.17，达到今年 4 月以来的最高水平。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.16%报 1.178，盘中一度跌至 1.1755，创下 4 月初以来的最低水平。英镑兑美元跌 0.34%报 1.3629，尽管英国新增病例激增，但英国政府仍在周一解除了限制措施，疫情加速恶化的担忧使英镑承压。另一方面，英国央行官员敦促“在紧缩方面不要过早行动”。操作上，美元指数短线或维持震荡，有望进一步上行，可关注 93.5。全球疫情反弹导致的避险情绪升温及经济数据向好给美元带来一定支撑。