

## 宏观金融小组晨报纪要观点

### 重点推荐品种：股指、美元

#### 股指期货

两市跳空低开惯性下跌，沪指一度失守 3300 点整数关口，跌近 2%，市场内哀鸿遍野；午后市场逐渐企稳回升，情绪有所回暖，沪指收于 3300 点上方，深成指收跌 1.17%。两市量能继续保持在万亿元以上，陆股通资金净流出 16.38 亿元，其中深股通净流出 25.86 亿元。金价急跌、货币政策由超宽松转向偏稳健中性等因素对市场情绪产生了影响，但量能总体保持平稳，侧面说明资金并未出现大面积的离场。从当前市场形态来看，急速调整后录得长下影线，可见下方承接力度依然较强。不过由于上方较大的套牢盘和获利盘压力，且沪指月 K 线偏离下方均线，仍需一定时间的休整等待，但预计空间相对有限，沪指关注 3200 点附近平台下沿支撑，上行趋势未变。国内经济、政策层面对于 A 股的支撑依然较强，一系列组合拳的推出，无疑将为市场带来新的动能。建议短线关注 IH 逢低介入多单机会，中长期以 IC 多头持仓为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。

#### 国债期货

昨日国债期货探底回升，成交量增大，但持仓量并未增大。消息面上相对平淡，当前中美摩擦的新闻热度不算高，对市场情绪影响较为有限。央行仍担心货币政策刺激的副作用，让钱流入实体的挑战非常大。央行二季度货币政策执行报告明确不会零利率和负利率，称下一步稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，显示下半年货币政策逆周期调节暂无必要加码。而近期央行公开市场操作也显示，央行维持资金面稳定的意图较为明确。在疫情常态化防控下，在大量专项债待发行的近几个月，低利率不会很快退出，国内利率并没有大幅上涨的基础，后期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 2.95% 多，距离上限较近，但波动方向仍不够明确。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力反弹力度并不强，整体疲弱。在操作上，建议空 TF2009 多 T2009 套利操作。

#### 美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.9363，盘面价下跌 0.07%。当日人民币兑美元中间价报 6.9597，调升 114 个基点。短期看，美元有止跌回升之势，人民币继续升值受阻。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 6.98 一线目标位。

#### 美元指数

美元指数周三冲高回落，跌 0.23% 报 93.4394，结束了连续三天的上涨，因各国新冠肺炎疫苗取得进展的消息打压了市场避险情绪。另外，新一轮财政刺激谈判仍未打破僵局，给美国经济前景造成压力，美元承压下行。非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨 0.38% 报 1.1784，市场风险偏好的回升以及美元的疲弱带动欧元上涨。英镑兑美元跌 0.08% 报 1.3032，此前公布的英国二季度 GDP 年率录得 -21.7%，创记录以来新低。另外，脱欧谈判仍存在分歧，使英镑承压。操作上，美元指数或维持 92.5-94 区间震荡。整体来看，疫情尚未取得明显控制、极度宽松的货币政策及财政赤字等问题仍使美元中长期走势承压。但地缘政治紧张局势升温给美元带来一定支撑，预计美元指数仍将维持 92.5-94 区间震荡。

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。