

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

A股主要指数全天保持窄幅震荡整理，沪指小幅收涨，距离前高仅有一步之遥。两市量能保持在万亿元以上，陆股通资金净流出20.38亿元。沪指兵临城下，并有较大的概率突破前期高点，但目前市场上的隐忧在于量能未能跟上市场上涨的步伐，相比于前高1.7万亿元的成交额，现阶段市场的量能似乎仍不足以推动市场的强势上攻走势，谨防市场冲高回落，重回箱体震荡中蓄力。从基本面的角度，地缘政治风险以及中美关系对A股的影响在短期内基本消退，政治局与国务院会议释放的政策信号，叠加经济稳步复苏和企业盈利回升，都有助于A股在中长期保持稳步上行的态势。此外，在金融权重股连番发力后，随着创业板注册制的脚步临近，场内资金不排除再度将目光投向质地较好的创蓝筹。建议逢回调介入IC多单，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

昨日消息面平淡，国债期货小幅走低，成交量虽有增加，但持仓量继续下降。7月经济修复情况较弱，物价扣除食品后有通缩风险，消费及工业增加值均不及预期，只有投资数据相对较好，增加了货币政策维持宽松的必要性。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。不过央行担忧过分宽松的货币政策后遗症较多，明确不会零利率和负利率，今年剩余时间内预计货币政策宽松基调不会改变，但力度和节奏将会适时进行调整。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。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年期国债主力回升之路疲弱，加权合约持仓量持续下降，方向不够明确。在操作上，建议进行多TF2012空T2012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6.9215，盘面价下跌0.15%。当日人民币兑美元中间价报6.9325，上调37个基点。昨日人民币走高，主要因美元指数跌破支撑位所致。短期看，美元指数有继续下行态势，人民币将有继续升值的压力。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6.9一线的支撑。

美元指数

美元指数周一跌0.55%报92.3213，连跌五日，创近两年多以来新低。疫情反弹导致经济复苏放缓以及新一轮财政刺激谈判陷入僵局使美元承压下行。另外，美国10年期国债收益率近期重新回落、美元净空仓持续上升，也暗示美元疲软尚未结束。非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.51%报1.1931，美元的疲弱以及欧元区相对乐观的经济复苏形势使欧元延续上升趋势。英镑兑美元大涨1.02%报1.3238，得益于弱势美元及脱欧前景的改善，如果英国脱欧谈判取得积极进展，英镑上涨空间将进一步扩大。操作上，美元指数短线或维持震荡下行趋势。整体来看，新一轮财政刺激谈判陷入僵局使美元短线难以走高，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。今日重点关注美联储会议纪要。

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。