

## 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

创业板注册制首个交易日，A股开盘阶段呈现深V走势，伴随着市场对注册制的消化，逐渐回归正常轨道，相较于沪市的疲软，深市三大指数则一路上行，涨逾1%，创业板一度触及2700点。陆股通资金净流出19.47亿元，量能维持在万亿元以下。存量市场注册制改革落地，新旧制度切换总体上较为平稳，也为后续推进全市场改革奠定了基础。注册制的落地，股票供给量的上升，市场的风格将更加偏向价值投资，分化也将更为明显，强者恒强、机构抱团的格局将会更为明显，而这也是A股迈向长牛、慢牛的关键一步。隔夜欧美股市继续上攻，中美关系扰动减弱、央行近两周对流动性呵护有加，市场整体上处在一个较为积极的环境中，走势虽有反复，但调整空间有限，整体上行的趋势有望获得延续，密切关注量能的变化。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，国债期货成交清淡，冲高回落。7月经济修复速度不及预期，资本投入放缓，经济内生动力不足，物价扣除食品后有通缩风险，货币政策有继续维持宽松的必要性。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年期国债收益率接近3%，但波动方向仍不够明确。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债主力跌势明显，T2012需关注98一线的支撑，TF2012需关注99.7一线的支撑。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6.9180，盘面价涨0.00%。当日人民币兑美元中间价报6.9194，调降87个基点。近期人民币升值，主要因美元指数走低所致。短期看，美元指数仍有继续下行的风险，人民币将有继续升值的压力。但从长期看，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

美元指数周一涨0.11%报93.3074，盘中一度跌至93以下，随后小幅回升。欧洲疫情反弹及英欧新一轮谈判仍无进展引发的避险需求，叠加主要央行减少美元流动性，使美元获得了一定支撑。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.07%报1.1789，近期欧洲多国疫情呈现反弹趋势，此前公布的欧元区8月PMI初值有所放缓，显示经济复苏前景仍存在不确定性。英镑兑美元跌0.17%，英国与欧盟新一轮的脱欧谈判仍无进展，可能无法达成协议的悲观情绪升温。操作上，美元指数或维持92-94区间震荡，近期欧元区疫情反弹施压欧元，使美元获得喘息的机会。英欧谈判未见进展，英镑上涨趋势料难以为继。不过整体来看，美元中长期前景仍然偏空，美联储极度宽松的货币政策、财政赤字攀升及疫情等因素仍使美元承压。重点关注本周四的全球央行年会。

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。