

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

市场分化明显，创业板持续获得资金青睐，而权重股的低迷表现，拖累大盘走势，市场上赚钱效应一般，沪指小幅收跌，创业板则上涨 0.78%。全天量能维持在万亿元以下，创业板则创下历史天量；陆股通净流出 66.14 亿元，连续三日净流出，其中沪股通净流出 60.08 亿元。A 股仍处于狭窄的箱体震荡区间内，当前消息面上的扰动逐渐减弱，但下方均线的支撑以及上方 1.6 万亿元的巨量，使得市场短期内的表现依然较为纠结。A 股在阶段性的调整后，短期均线逐渐形成多头排列，隔夜美股及早间亚太市场表现活跃，或有推动 A 股进一步上攻前高的可能。不过，值得注意的是，当下资金仍以创业板炒作为主，市场形成有效突破亦须近期持续调整的金融股发力以及量能逐步放大。短线 A 股走势虽然纠结，但周线及月线等中长期指标保持上行的势头仍在延续，趋势上无需过多担忧。策略上，关注中证 500 期指主力合约 6400-6500 附近低吸机会，中长期以 IC 多单持有为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。

国债期货

昨日国债期货全天低位震荡，成交量有所上升，增仓明显。近期银行间资金面较为紧张，央行公开市场操作较为谨慎，中美关系缓和以及央行更加关注中长期目标的态度，令国债现券收益率有所走高。不过，国内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，9 月、10 月仍有 7900 亿元专项债待发行，低利率不会很快退出。5 月以来货币环境与信贷环境持续收敛，央行强调完善跨周期设计和调节，提高政策的直达性，意味着后期货币信贷环境重新宽松的概率较低。信贷调结构、通渠引流、降低融资成本仍是后疫情时期的政策导向。定向降准、调降基准利率的可能性均不大，无风险利率保持在较高区间内波动。10 年期国债收益率预计会在 2.9-3.2% 之间震荡，投资机会偏少。目前 10 年期国债收益率在 3.1% 附近，距离上限较近。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力仍在筑底当中，T2012 需关注 97.7 一线的支撑，TF2012 需关注 99.7 一线的支撑。在操作上，单边策略暂不推荐，鉴于收益率曲线可能陡峭化，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 6.8375，盘面价涨 0.15%。当日人民币兑美元中间价报 6.8376，上调 122 个基点。近期人民币升值，主要因美元指数走低以及中美关系缓和所致。短期看，美元指数已经接近 92 一线，下一个支撑位在 91.5 附近，美元走势仍然疲弱。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 6.8 一线的支撑。

美元指数

美元指数

美元指数周三延续涨势，收涨 0.34% 报 92.6369。此前公布的 8 月 ADP 就业人数录得增加 42.8 万人，前值为 16.7 万，创有记录以来的第三大增幅，但仍大幅不及预期的 100 万人。近期美国经济数据有所好转，帮助美元低位回升。非美货币多数，欧元兑美元跌 0.47% 报 1.1854，此前欧洲央行首席经济学家连恩表示欧洲央行对欧元升值和美元下跌感到不安，消息公布后引发了欧元卖盘。英镑兑美元跌 0.29% 报 1.3352，英欧谈判前景不乐观，欧盟脱欧谈判首席代表巴尼尔表示，每个人都必须对严格的 10 月底截止日期抱现实态度。操作上，美元指数短线虽有所反弹，但中长期仍是震荡下行趋势。8 月 ISM 制造业 PMI 虽暗示制造业景气度强劲，但就业环境仍然在恶化。ADP 就业数据公司副总裁表示，8 月份的招聘信息显

示出经济复苏放缓；就业岗位的增长微乎其微，各种规模和行业的就业增长还没有接近疫情前的就业水平。

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。