

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、国债

股指期货

A股跳空低开后继续一路下行，全天保持低位弱势震荡，沪指收跌1.86%，深市三大指数及科创50指数遭遇重挫，其中创业板跌近5%，成交额突破4000亿元关口。两市抛压有所加重，合计成交超万亿元，陆股通资金净流出超37.58亿元。管理层强化对炒小炒差的监管，新华社亦发文坚决遏制创业板炒小炒差歪风，短期将加速连年亏损、无业绩支撑的低价股回调，但同时也将引导资金重回优质蓝筹股，市场内的格局也将较快出现转变，有利于A股回归平稳。隔夜美股及油价迎来大幅反弹，但整体趋势并未发生显著变化，因此仍有可能对A股反弹产生一定的扰动。沪指短线在反复震荡后，或有退守3200震荡平台下沿，寻求月度级别均线支撑的可能，但当前市场的上行逻辑与趋势并未发生变化。策略上，关注中证500期指主力合约6180-6200附近支撑，短空长多操作，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

最近一周我们一直强调，虽然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，但国内经济修复速度不及预期，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7000多亿元专项债待发行，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在2.9-3.2%之间震荡，存在波段投资机会。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债主力仍在筑底当中，5年期国债期货持仓量显著，T2012需关注97.7一线的支撑，TF2012需关注99.4一线的支撑，上行趋势正在形成。在操作上，可分批多次少量多单介入TF2012。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.8308，盘面价下跌0.19%。当日人民币兑美元中间价报6.8423，下调59个基点。短期看，受美股、原油大跌影响，市场避险情绪再起，美元指数有望继续反弹，人民币升值受阻。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6.8一线的支撑，随着美元指数的短暂反弹，人民币升值进程将短暂时暂停。

美元指数

美元指数冲高回落，跌0.27%报93.2478，结束六日连涨走势，因市场风险偏好有所改善。美国股市从上一轮大跌中反弹，且国际原油价格上涨推动商品货币走强，使美元出现本月来首次下跌。非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.25%报1.1805，在周四欧洲央行货币政策会议前夕，有欧元区官员称欧洲央行将小幅上调欧元区今年的GDP预估，刺激了欧元卖盘，提振了市场风险偏好。英镑兑美元涨0.14%报1.3，主要因美元走弱，英欧谈判陷入僵局，无协议脱欧风险上升，英镑近期或面临较大波动。操作上，美元指数或在92-94区间盘整，短线触顶后或再次面临下行压力，重点关注今日欧洲央行货币政策会议。

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。