

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股主要指数连续两个交易日走高，沪指收涨0.57%，创业板则涨逾1%。两市量能有所萎缩，沪市成交额继续维持在3000亿元关口以下，陆股通资金净流出31.43亿元。上周五公布的金融数据超出市场预期，融资需求回暖预示经济复苏的总体趋势未发生变化，而这也是A股后市进一步走强的关键支撑；此外，多只科创50ETF基金获批，被动资金的入市，将会对近期持续低迷的科创概念起到一定助推的作用，而在炒小炒差降温后，优质公司将重回市场的中心，亦是A股行稳致远的核心。短期内市场进入缩量整固模式，仍需一定时间来进行休整，消化上方阻力，继续下行空间预计较为有限。随着华为、TikTok等利空因素将在本周落地，市场情绪有望继续获得修复。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

昨日国债期货低开，其中5年期国债期货大幅低开1%，此后迅速拉升，窄幅震荡，成交量整体下降，持仓量略有增加。在基本面上，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月仍有数千亿元专项债待发行，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，存在波段投资机会。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债主力掉头下行，10年期最为弱势，T2012需关注97.7一线支撑，TF2012需关注99.4一线支撑，当前无法形成大的上行趋势。在操作上，T2012可少量空单介入。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.8080，盘面价下跌0.37%。当日人民币兑美元中间价报6.8361，上调28点。美股经过多日震荡恐慌情绪缓解，昨日美股大涨，导致美元指数回落。短期内，美元指数反弹难以持续，有继续回落之势，增加了人民币升值压力。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6.8一线支撑。

美元指数

美元指数周一跌0.21%报93.586，市场风险偏好有所回升，受新冠疫苗的乐观情绪以及美股上涨的影响，美元指数延续下滑。另一方面，市场预计本周三的美联储政策会议上仍将重申鸽派立场，美元一定程度上承压。受美元走软影响，非美货币普遍上涨。欧元兑美元涨0.16%报1.1865，CFTC持仓数据显示欧元兑美元多仓规模仍然非常庞大，显示欧元或有进一步上涨的空间。英镑兑美元涨0.45%报1.2846，虽然近期英欧谈判状况恶化，但根据CFTC的数据，在截至9月8日的一周，对冲基金的英镑净多头头寸达到3月以来最高，暗示其认为出现破坏性的“无协议脱欧”的可能性低于市场预期水平。操作上，美元指数或在92-94区间盘整，美元整体上仍面临下行压力。但近期脱欧谈判、市场波动加剧、欧洲疫情反弹等风险因素仍将给美元带来一定支撑。近期重点关注美联储政策会议。

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。