

## 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股开盘后震荡下行，午后止跌回升，收盘前再度回落，沪指小幅收跌，上证50指数受到券商板块的拖累，跌近1%，科创50指数则表现抢眼，涨逾2%。两市量能保持低位，陆股通资金净流入4.39亿元，沪股通净流出23.23亿元。短期市场的缩量震荡还在延续，市场仍需一定的时间整固消化蓄力。从整体趋势上来看，指数向下空间较为有限，日线保持盘整形态，月线级别的上行通道并未被打破，因而指数中期上行的格局尚未发生改变。经济持续回暖以及流动性保持合理充裕，上市公司业绩稳步回升，市场的支撑依旧较强。策略上，关注中证500期指主力合约6200附近支撑，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

昨日国债期货缩量震荡，表现平淡。在基本面上，我们一直强调，央行更加关注中长期目标的态度，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年期国债主力反弹趋势较为明显，TF2012需关注100.3一线的压力，T2012仍在筑底当中，需关注97.7一线的支撑，当前无法形成大的上行趋势。在操作上，可在100.3附近做空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6.7628，盘面价上涨0.15%。当日人民币兑美元中间价报6.7675，上调150点。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。而且国内股市有企稳迹象，外资流入量有望增加，也将增加人民币升值压力。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，在外贸形势尚可的情况下，稳外债任务更重，央行对人民币升值的容忍度提高。综合分析，在岸人民币兑美元汇率近期有望升至6.7一线。

#### 美元指数

美元指数周四冲高回落，跌0.22%报92.9086，因此前公布的一系列经济数据普遍疲弱。美元盘中一度升至一周高位93.61，因市场对英国央行采取负利率的预期升高，英镑盘中重挫逾百点，给美元带来一定支撑。不过，随后公布的数据显示美国经济复苏仍存不确定性。其中，初请失业金人数仍维持高位，8月新屋开工及营建许可总数均不及市场预期，且较前值有所下滑，美元承压下行。欧元兑美元涨0.28%报1.1849，受益于美元走软。操作上，美元指数或在92-94区间盘整，美联储极度宽松的货币政策及美国不断攀升的财政赤字扔给美元带来下行压力。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，美元指数或小幅震荡下行。

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。