

宏观小组晨会纪要观点

股指期货

A 股主要指数悉数收涨，大盘蓝筹指数总体优于双创指数。两市成交额连续三个交易日超万亿元，北向资金今日净卖出 24.13 亿元。美元指数回落，全球股市、大宗商品迎来回升，市场对于流动性收紧的忧虑在经历了一个周末的宣泄后有所缓和，这对于上周遭遇连续阴跌的 A 股而言无疑是一个相对积极的信号。近期国内通胀预期落地，金融数据显示货币政策进一步收紧可能性降低，从而驱动 A 股近期的上行行情，同时资金面的回暖，也为 A 股带来的继续向好的动能。从技术形态来看，上证指数下方平台的支撑依然有力，上证 50 与沪深 300 指数表现虽未有明显改观，但调整空间较为有限，重磅事件前权重搭台、题材唱戏的格局或将延续，双创及中证 500 指数的上行趋势短期预计较难被打破。建议投资者逢低介入 IC2109 合约，中期偏多操作为主，同时关注多 IC 空 IH 机会。

国债期货

商业银行存款报价方式从 21 日起，由之前的“基准利率×倍数”改为“基准利率+基点”，调整后四大行一年期及以上存款利率普遍下调，打开利率下行空间，国债期货在昨日大涨之后，今日稍作休整，小幅收涨。尽管市场通胀预期仍在，但 6 月资金面平稳，打消市场对资金面的担忧，且国内经济边际改善程度缩小，均有望为央行推迟收紧货币政策的时间提供支撑，利好国债期货。此外，短期内 A 股有持续回落之势，国债期货小幅反弹概率增加。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货主

力连续收得两根大阳线,跌势完全被扭转。综合来看,基本面和技术面利多国债期货,建议 T2109 空单平仓,等待机会入多单。

美元/在岸人民币

周一晚间在岸人民币兑美元收报 6.4811,较前一交易日贬值 152 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4613,调贬 67 个基点。美国物价大涨,就业形势也在改善,美联储态度鹰派,且近期英国疫情反弹,美元指数强势,使得人民币兑美元贬值。而国内经济边际改善程度缩小,货币政策未收紧,使得人民币升值基础变薄。加之央行对人民币态度明确,不希望单边大幅波动,随着美元指数反弹,在岸人民币兑美元有望短期内回调至 6.5。

美元指数

美元指数周二跌 0.15%报 91.7208,连跌两日。隔夜美联储主席鲍威尔再次重申通胀压力将是暂时性的,不会仅仅因通胀而过快加息。鲍威尔此番言论在一定程度上缓解了市场对美联储加快推进货币正常化的担忧,市场风险偏好有所回升,美股三大股指集体收涨,美元指数小幅回落。非美货币近两日普遍反弹,欧元兑美元涨 0.21%报 1.1942,英镑兑美元涨 0.14%报 1.3954。操作上,美元指数短线或维持震荡,此前美联储政策决议鹰派超市场预期,给美元带来支撑,但从随后几日美联储官员的表态来看,美联储离货币正常化仍需时日。今日重点关注美欧 6 月制造业 PMI 初值及欧洲央行行长讲话。