

宏观小组晨会纪要观点

股指期货

A 股板块间轮动依旧较快，近期表现活跃的双创指数周四双双迎来回调，沪指则在权重股的支撑下维持和平盘附近来回震荡整理。两市量能再度突破万亿元关口，陆股通资金净流入 30.97 亿元。全球股市在经历了剧烈波动后回归平稳，这对于 A 股而言无疑是一个较为积极的信号。此外，国内经济增速渐趋正常，货币政策料将维持平稳的结构，预计易松难紧的政策将继续为市场提供支撑。双创 ETF 基金发行带来的增量资金以及科技题材高业绩弹性、合理估值，使得近期科技题材整体表现偏强，资金、盈利双轮驱动的行市仍将延续，因而双创、中证 500 指数上升趋势短期内预计较难被打破。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

市场通胀预期降温，6 月资金面未如市场预期收紧，且国内经济边际改善程度缩小，均为央行推迟收紧货币政策提供支撑，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 年期国债期货主力四连阳，跌势完全被扭转。综合来看，基本面和技术面利多国债期货，建议关注 T2109 在 98.4 一线的压制，如果实质突破，可以少量多单入场。仍需要注意央行后续为进一步巩固各类利率联动效应推出的举措和改革。

美元/在岸人民币

周四晚间在岸人民币兑美元收报 6.4701，较前一交易日升值 26 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4824，调贬 203 个基点。美国疫情快速好转，物价大涨，就业形势也在改善，有望促使美联储提前采取收缩货币政策的行动，支撑美元走强。近期英国疫情反弹，也利好美元指数。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

美元指数周四持平报 91.8153。隔夜美联储官员警告称短期内通胀率可能升至超过政策制定者预期的水平并“扩大”到更多行业。美国总统拜登与两党参议员小组就基础设施计划达成初步协议，推动美国三大股指集体上涨，纳指和标普 500 指数刷新历史新高。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.04%报 1.1931，德国 6 月企业信心上升幅度超过预期。英镑兑美元跌 0.29%报 1.3923，因英国央行反对过早收紧货币政策。操作上，美元指数短线或维持震荡，美联储官员提前给市场打预防针，给美元带来支撑，但采取实质性措施仍需等到就业与经济恢复，因此美元短期内上涨空间或有限。今日重点关注美国 5 月个人支出月率及核心 PCE 物价指数。