

宏观小组晨会纪要观点

股指期货

A 股周一走势持续分化，深强沪弱格局仍在延续，市场交投保持活跃，成交额保持在万亿大关以上。当前国内经济维持稳步复苏的趋势，隔夜公布的货币政策执行报告显示当前货币政策仍将保持稳健宽松基调，在流动性保持平稳的背景下，这将提振下半年股市利好预期，提升权益资产吸引力。同时，A 股市场当前估值合理，国内政策保持独立性，因而市场流动性受海外波动影响有限。题材与权重股交替发力，市场内赚钱效应逐步上升，带动市场风险偏好回升。板块受情绪轮动明显，市场结构性波动将带来新的入场机会。技术层面，沪指、沪深 300 及上证 50 指数表现依然纠结，尚未摆脱区间震荡的形态，相比之下，中证 500 与创业板在经过短暂的调整后保持上升态势，均线延续多头排列，MACD 零轴上方金叉，短期内上行趋势预计较难被打破。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

昨日资金面平稳，股市表现涨跌不一，国债期货全线收跌。近期市场通胀预期降温，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 调整，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 年期国债期货主力受到压力位压制，10 年期主力连续三天阴线，上涨停滞，回落势头日盛。综合来看，基本面仍利多国债期货，但技术利空。建议空头可在 98.3 附近入场 T2109。

美元/在岸人民币

周一晚间在岸人民币兑美元收报 6.4555，较前一交易日贬值 10 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4578，调升 166 个基点。美元指数持续一周在 91.8 附近窄幅波动，走高乏力，使得人民币走贬停滞。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，长期看美元指数走高可能性仍较大。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。因今明两日消息面平淡，美元指数预计继续震荡，在岸人民币兑美元将继续在 6.45 附近徘徊。

美元指数

美元指数周一微涨 0.09%报 91.8888，市场交投清淡，静待周五美国公布非农就业报告数据。隔夜 10 年期美债收益率下跌，标普 500 及纳指再创历史新高。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.1%报 1.1925，英镑兑美元跌 0.03%报 1.3878。操作上，美元指数短线或维持窄幅震荡，今日重点关注美国 6 月消费者信心指数及欧洲央行行长讲话。