

# 宏观小组晨会纪要观点

## 国债期货

昨日国债期货消息面平淡，缩量小幅收涨。考虑到经济增速改善程度边际下降、需求不足与基建投资缓慢，以及美联储未来收紧货币政策对我国外资流向的影响，下半年货币政策有望适度宽松，国债期货仍有上行空间。本月 LPR 没有变化并不意外，政策效果体现到 LPR 的变化上需要一段时间。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货主力在压力位附近徘徊近两周后放量突破，随后震荡，昨日收盘突破前高，有持续走高之势。短期内，我们认为国债期货调整即将结束，上行概率增加。建议短线投资者 T2109 多单继续持有，目标位关注 100.2。

## 美元/在岸人民币

周三晚间在岸人民币兑美元收报 6.4664，较前一交易日升值 181 基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4835，调升 20 个基点。美国疫情持续快速好转，就业形势持续改善，物价不断上升，有望促使美联储领先其他主要发达国家央行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，货币政策转宽松将使人民币升值基础变薄。我们仍坚持短期内在岸人民币兑美元将冲击 6.5 的观点。

## 股指期货

昨日 A 股三大指数齐收涨，指数午后持续拉升，创业板指再创年内新高。市场当前持续震荡格局，在结构性行情叠加利率下行环境下关注成长板块。当前市场扰动因素较多，处于变

局之中。7月政治局会议临近，对下半年经济形势和货币政策基调政治局会议或给出明确定调，当关注后续市场风格演变，短期资金不宜盲目追高，同时关注中长期投资机会。在政策预期、疫情、全球流动性预期等多重因素的扰动下，市场短期仍呈现结构性震荡行情。但整体来看A股整体的支撑因素还是比较强。一方面国内大环境整体向好，政策释放流动性利好市场。另一方面，企业盈利预期仍较强，高景气板块持续拉动市场。技术层面，中证500突破周线，未来多头或将占据更高优势；而上证50指数与沪深300指数仍然处于震荡态势。建议投资者择机介入IC2109合约多单，同时关注多IC空IH机会。

## 美元指数

美元指数周三跌0.2%报92.7903，从三个多月高位回落，因避险情绪有所缓解。隔夜美股三大股指全线上涨，企业一系列稳健的盈利报告缓解了因疫情反弹引起的担忧，标普500指数创下两个月来最大两日涨幅。市场避险情绪削弱，降低了美元、日元及黄金等避险资产的吸引力。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.12%报1.1795，预计欧洲央行周四的政策会议将维持鸽派基调。英镑兑美元涨0.62%报1.3713，英镑在触及2月份以来的最低水平后反弹。操作上，美元指数短线或维持震荡，有望进一步上行，可关注93.5。全球疫情反弹导致的避险情绪升温以及美国通胀飙升仍将给美元带来一定支撑。今日重点关注欧洲央行公布利率决议及美国至7月17日当周初请失业金人数。