

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指、美元

股指期货

A股过去一周的表现波澜不惊，整体呈现高位震荡整理的格局，多次下探均在金三胖的支撑下回升，但似乎板块、个股跟涨意愿相对有限。两市量能保持万亿元以上，陆股通资金依然纠结，累计净流出超40亿元。短线的干扰因素，确实令市场蒙受一定的压力，但主要指数录得长下影线，亦说明下方承接力依然较强，整体向好的运行方向并没有发生改变。沪指保持上升形态，MACD零轴上方粘合，而后市在券商股的支撑下，或有机会挑战前高。周末消息面相对平淡，国内经济、政策层面对于A股的支撑依然较强，一系列组合拳的推出，无疑将为市场带来新的动能。建议短线关注IH逢低介入多单机会，中长期以IC多头持仓为主，可关注多IC空IH价差低吸机会。

国债期货

央行行长易纲周末接受采访时表示，下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效。表态与央行二季度货币政策执行报告一致，均显示下半年货币政策逆周期调节暂无必要加码。从上周公开市场操作看，央行也并无放水之意，维持资金面稳定的意图较为明确。不过在疫情常态化防控下，在大量专项债待发行的近几个月，低利率不会很快退出，国内利率并没有大幅上涨的基础，后期货币政策宽松基调不会改变，改变的会是力度和节奏。近期中美摩擦仍然不断，国债期货有望受到提振。不过股市反弹，股市信心有所恢复，不利于国债期货走高。我们仍维持后续10年期国债收益率大概率保持区间震荡的观点不变，波动区间为2.7%-3.1%。目前10年期国债收益率为2.95%多，距离上限较近，但波动方向仍不够明确。技术面上看，2年期、5年期、10年期国债主力反弹之势有望终结，10年期国债主力略强，但上行动能不足。在操作上，单边策略建议在99附近轻仓试空T2009合约，套利策略建议空TF2009，多T2009。

美元/在岸人民币

上周五在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.9670，盘面价上涨0.22%。当日人民币兑美元中间价报6.9408，上调30个基点。美国7月非农就业人数大幅好于预期，美指反弹，是导致当日人民币走低的主要原因。短期看，美元回升动力不强，人民币走贬不易。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，在稳外资和稳外贸的双重任务下，人民币升值与贬值空间均不大。综合分析，在岸人民币兑美元汇率近期需继续关注6.9支撑位。

美元指数

美元指数上周五涨0.67%报93.4103，结束三连跌，周跌0.08%。受非农就业数据好于预期和避险需求推动。此前公布的美国7月非农就业人数增加176.3万人，增幅创有记录以来第三高水平，大超市场预期，良好的就业数据提振了美元。另一方面，国际紧张局势加剧也提振了美元避险需求。受美元上涨影响，非美货币全线走低，欧元兑美元冲高回落，跌0.75%报1.1788，结束其连续三天上涨行情，持稳于1.1780附近。英镑兑美元跌0.58%报1.3047，虽然此前英国央行利率决议不及市场鸽派预期推动了英镑上涨，但在脱欧谈判及经济疲弱的背景下，英镑涨势料放缓。操作上，美元指数或维持92.5-94区间震荡，虽然7月就业数据表现超市场预期的强劲，但在疫情恶化及没有财政计划支持的情况下，就业和支出数据有可能走弱，因此美元疲软态势尚未改变。但美国大选前的不确定性，地缘政治紧张局势等因素可能会激发市场避险情绪，抬升美元，预计美元下行空间有限。重点关注美国刺激法案的新进展。

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。