

## 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股市场开盘后总体表现萎靡，深市三大指数跌幅一度超过1%，不过伴随着金融股的拉升，特别是券商股的发力，市场整体情绪逐渐好转，沪指收涨0.75%。两市量能继续保持上万亿元以上，陆股通资金小幅净流入0.7亿元，沪股通净流入13亿元。短期来看，券商股的持续发力，对市场的拉动作用明显，而在面对3400点上方密集压力区的情况下，仍需要金融股的推动。地缘政治风险扰动过后，沪指整体上保持上升形态，MACD零轴上方粘合，且下方30日均线承接力度较强，逐渐扭转近期颓势。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

7月CPI同比涨幅全部由食品项贡献，PPI同比跌幅有所收窄，物价数据显示国内货币政策仍有一定宽松空间。但央行行长易纲表示，下半年最大挑战就是如何对实体经济精准滴灌，表态中性偏紧，无法支撑国债期货走强。上周央行二季度货币政策执行报告明确不会零利率和负利率，称下一步稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，显示下半年货币政策逆周期调节暂无必要加码。而近期央行公开市场操作也显示，央行维持资金面稳定的意图较为明确。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。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年期国债主力昨日小幅上攻，但成交量下降，持仓量也没有大幅增加，回升之势仍然疲弱。在操作上，建议空TF2009，多T2009。

#### 美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.9611，盘面价下跌0.08%。当日人民币兑美元中间价报6.9649，下调241个基点。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

美元指数周一涨0.22%报93.62，触及近一周来最高水平。全球地缘局势继续引发美元避险需求，叠加近期美国本土新增病例数有所下滑，美元指数获得了一定支撑。美元的反弹使非美货币普遍承压，欧元兑美元跌0.43%报1.1737，此前法国央行警告称经济复苏步伐正在放缓，叠加欧洲疫情有所反弹及市场避险情绪升温，欧元承压下行。英镑兑美元涨0.2%报1.3073，因英国防控措施进一步放宽。操作上，美元指数或维持92.5-94区间震荡。地缘政治紧张局势升温加上近期美国本土新增病例的下滑支撑美元上涨，另一方面，欧元兑美元处于超买区间仍有进一步回调的压力，因此美元短线仍可能维持反弹趋势。今日重点关注美国刺激法案的新进展及美国7月PPI指数。

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。