

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股开盘后在银行、保险的推动下触及3400点整数关口，但个股跟涨意愿相对较弱，午后随着金价跳水，叠加港股震荡回调，A股主要指数快速走弱，沪指及深市三大指数跌逾1%，沪深300与上证50跌近1%。两市量能继续保持在万亿元以上，陆股通资金净流入近40亿元，创八月份以来新高。隔夜金价、美股大幅跳水，叠加7月份国内信贷增速出现放缓，明确超宽松政策回归常态化，政策趋于中性，或将对早间A股市场情绪产生一定的影响。尽管市场可能面临惯性下跌的走势，预计整体回调空间相对有限。目前来看，3400点压力犹存，特别是七月份高点形成的套牢盘量能较为庞大，进一步上攻亦须量能放大以及金融权重股的拉升。当前市场预计将更多呈现的是来回震荡的格局，国内经济、政策层面对于A股的支撑依然较强，整体趋势并未发生显著改变。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

昨日国债期货在尾盘走高，主要因股市在尾盘急速下行。7月物价数据显示国内货币政策仍有一定宽松空间，但央行仍然担心货币政策刺激的副作用，让钱流入实体的挑战非常大。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年期国债主力昨日尾盘拉升，成交量增加，但持仓量并未大幅增加，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6.9413，盘面价下跌0.28%。当日人民币兑美元中间价报6.9711，下调62个基点。短期看，美元有止跌回升之势，人民币继续升值受阻。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6.98一线目标位。

美元指数

美元指数周二涨0.05%报93.6587，盘中一度跌至93.16，因有关新冠肺炎疫苗取得进展的消息打压了市场避险情绪。不过，美国两党就新一轮财政刺激的磋商陷入僵持、全球地缘政治紧张局势升温仍给美元指数带来支撑，使美元几乎抹去盘中跌幅。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.02%报1.1739，盘中一度上涨至1.18，随后涨幅有所收窄，此前公布的德国8月经济景气指数从前月的59.3升至71.5，远超市场预期，欧元受到提振。英镑兑美元跌0.23%报1.3043，此前英国央行副行长拉姆斯登表示，如果英国经济再次受阻，央行将加大量化宽松力度。操作上，美元指数或维持92.5-94区间震荡。财政刺激僵局、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给美元带来支撑。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。但整体来看，极度宽松的货币政策及财政赤字等问题仍使美元长期走势承压，美元反弹的空间有限。

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。