

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股主要指数呈现窄幅震荡形态，盘中两度上攻无果后，回落至平盘附近，深市三大指数小幅收跌，创业板录得六连阴，沪指微升0.04%。两市成交量跌破万亿，仅有8700亿元，陆股通资金净流出约20亿元。市场在经历了剧烈波动后重新回归平稳，资金情绪出现较明显降温。短期来看，国内经济数据即将公布，企业半年报进入密集披露期，中美将就第一阶段经贸协议执行情况举行会晤，市场观望情绪相对较浓。在剧烈波动后，A股仍需要一个缩量整理的过程，逐步消化上方获利盘压力，但从中长期角度，整体上升趋势依然较为明显，但后市继续上行亦须依赖于量能的逐步放大。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

昨日国债期货继续小幅走高，成交量大降，但持仓量有所增加。当前市场避险情绪不强，央行仍担心货币政策刺激的副作用，近期公开市场操作稳定资金面的意图较为明显。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。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年期国债主力反弹力度并不强，整体疲弱，但有筑底迹象。在操作上，建议空TF2012，多T2012。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报6.9440，盘面价上涨0.11%。当日人民币兑美元中间价报6.9429，上调168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

美元指数周四跌0.2%报93.2504，盘中一度跌至92.92。美元整体仍保持弱势，因避险需求降温。此前公布的美国至8月8日当周初请失业金人数自疫情爆发以来首次低于100万人。但新一轮财政刺激谈判仍未打破僵局，给美国经济前景造成压力。另一方面，英国脱欧谈判代表弗罗斯特表示，英国与欧盟可在9月达成协议，这一消息提振了市场风险偏好，带动欧元及英镑上涨，欧元兑美元涨0.26%报1.1815，英镑兑美元涨0.28%报1.3068。操作上，美元指数或维持92.5-94区间震荡。整体来看，新一轮财政刺激谈判陷入僵局、极度宽松的货币政策及财政赤字等问题仍使美元中长期走势承压。但地缘政治紧张局势升温给美元带来一定支撑，预计美元指数仍将维持92.5-94区间震荡。

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。