

# 宏观小组晨会纪要观点

## 国债期货

商业银行存款利率报价方式调整后，利率下行空间打开，国债期货持续收涨。尽管市场通胀预期仍在，但 6 月资金面平稳，打消市场对资金面的担忧，且国内经济边际改善程度缩小，均有望为央行推迟收紧货币政策的时间提供支撑，利好国债期货。此外，短期内 A 股有持续回落之势，国债期货小幅反弹概率增加。从技术面上看，10 年期、5 年期与 2 年期国债期货主力四连阳，跌势完全被扭转。综合来看，基本面和技术面利多国债期货，建议关注 T2109 在 98.4 一线的压制，如果实质突破，可以少量多单入场。仍需要注意央行后续为进一步巩固各类利率联动效应推出的举措和改革。

## 美元/在岸人民币

周三晚间在岸人民币兑美元收报 6.4727，较前一交易日升值 84 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4621，调贬 8 个基点。美国物价大涨，就业形势也在改善，美联储态度鹰派，且近期英国疫情反弹，美元指数强势，使得人民币兑美元贬值。而国内经济边际改善程度缩小，货币政策未收紧，使得人民币升值基础变薄。加之央行对人民币态度明确，不希望单边大幅波动，随着美元指数反弹，在岸人民币兑美元有望短期内回调至 6.5。

## 股指期货

A 股主要指数悉数收涨，上证指数在部分蓝筹股的拖累下表现相对疲软，深市三大指

数则在科技题材的推动下强势走高，创业板涨逾 1%，站上 3300 点。两市成交额保持在万亿元上方，陆股通资金净流入超 80 亿元。美元指数回落，全球股市、大宗商品回归平稳，市场对于流动性收紧的忧虑在经历了一个周末的宣泄后有所缓和，双创 ETF 基金发行带来的增量资金以及科技题材高业绩弹性、合理估值，使得近期科技题材整体表现偏强，资金、盈利双轮驱动的行​​情仍将延续，因而双创、中证 500 指数逆上行趋势短期内预计较难被打破。建议投资者逢低介入 IC2109 合约，中期偏多操作为主，同时关注多 IC 空 IH 机会。

## 美元指数

美元指数周三涨 0.1%报 91.8146，三个交易日来首次上涨，因美联储官员发表偏鹰观点。美元稍早一度走软，因美国 5 月新屋销售跌至一年低点，而 6 月制造业 PMI 初值维持强劲，服务业 PMI 高位小幅回落，不及市场预期。另一方面，此前两名美联储官员预计美联储将在 2022 年首次加息，达拉斯联储主席卡普兰表示美国经济可能比市场预期的更早达到减码的条件，略偏鹰派的声明支撑美元转涨。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.13%报 1.1927，欧元区 6 月 PMI 初值略超市场预期。英镑兑美元涨 0.06%报 1.3963，英国 6 月 PMI 小幅回落，英国央行将于周四公布利率决议。操作上，美元指数短线或维持震荡，美联储官员提前给市场打预防针，给美元带来支撑，但采取实质性措施仍需等到就业与经济恢复，因此美元短期内上涨空间或有限。今日重点关注英国央行公布利率决议。