

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

两市开盘小幅回升后一路下探，午后跌幅进一步扩大，沪指失守 3300 点关口，中小创跌逾 3%，成交额再度突破万亿元大关，陆股通资金净流出超 50 亿元，连续六个交易日净流出。早间外贸数据一度表现积极，为市场带来提振，但公司高管密集减持、美国政府考虑制裁中芯国际、美股进一步下挫，令市场情绪在受到打压，而白马股以及创蓝筹集体哑火，使得场内资金观望情绪愈加浓重。技术层面上，沪指午后一跃以及失守短期上升趋势线，中小创步入震荡区间下沿，市场人气遭受打击，风险偏好快速萎缩。在周一的大幅回调后，调整趋势愈加明显，沪指或有退守 3200 震荡平台下沿，寻求月度级别均线支撑的可能，但当前市场的上行逻辑与趋势并未发生变化。策略上，关注中证 500 期指主力合约 6180-6200 附近支撑，短空长多操作，中长期以 IC 多单持有为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。

国债期货

昨日国债期货低位震荡，成交量与持仓量均大增，市场分歧较大。近期银行间资金面较为紧张，央行公开市场操作较为谨慎，经济复苏令央行更加关注中长期目标的态度，令国债现券收益率有所走高。不过，国内经济修复速度不及预期，货币政策有继续维持宽松的必要性。在疫情常态化防控下，9 月、10 月仍有 7000 多亿元专项债待发行，低利率不会很快退出。5 月以来货币环境与信贷环境持续收敛，央行强调完善跨周期设计和调节，提高政策的直达性，意味着后期货币信贷环境重新宽松的概率较低。信贷调结构、通渠引流、降低融资成本仍是后疫情时期的政策导向。定向降准、调降基准利率的可能性均不大，无风险利率保持在较高区间内波动。10 年期国债收益率预计会在 2.9-3.2% 之间震荡，存在波段投资机会。目前 10 年期国债收益率已经站上 3.1%，距离上限较近。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力仍在筑底当中，T2012 需关注 97.7 一线的支撑，TF2012 需关注 99.4 一线的支撑。短期内国债收益率有继续冲高的可能性，在操作上，可分批多次少量多单介入 TF2012。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.8300，盘面价下跌 0.16%。当日人民币兑美元中间价报 6.8386，下调 27 个基点。最近五日，因美元指数小幅反弹，人民币升值受阻。短期看，美元指数已经受到 92 一线的支撑，有望继续反弹。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 6.8 一线的支撑，随着美元指数的短暂反弹，人民币升值进程将短暂暂停。

美元指数

美元指数周一涨 0.26% 报 93.0623，连续五天小幅攀升。美元指数止跌反弹，主要因避险需求的上升及上周有所好转的就业数据。另外，近期风险偏好回落，全球股市集体承压也给美元带来一定支撑。受美元反弹影响，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌 0.19% 报 1.1817，在欧洲疫情不断加剧的背景下，本周四欧洲央行的政策决议措辞大概率偏向鸽派，若欧银暗示不排除进一步的宽松政策预期，欧元将承压。英镑兑美元跌 0.91% 报 1.3168，英欧谈判仍存分歧，此前英国警告欧盟，若双方无法在 10 月中旬前达成协议，将可能会实质性地废除已签署的脱欧协议。操作上，美元指数或延续反弹，可关注 93.3 一线。近期市场风险偏好回落叠加欧洲央行官员对欧元升值表示担忧，给美元带来一定支撑。但美联储极度宽松的货币政策和不断攀升的美债问题仍使美元中长期前景承压，美元的反弹空间或有限。

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。