

宏观与金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：国债、股指

国债

昨日受国务院常务会议释放降准信号利好影响，国债期货高开，但之后窄幅震荡全天。

从基本面上看，国债期货牛市未完。经济形势依旧严峻，积极财政政策的发力需要宽松货币政策的配合，且7月、8月多国央行降息，为国内央行继续宽松货币政策提供了一个良好的氛围，国常会释放的宽松信号令预期离落地更近了一步；中美贸易摩擦升级、地方债发行量下降、A股市场底仍未出现均会提高国债配置需求，而中美利差不断走扩也利于外资增加国债配置。人民币汇率近期波动有限，市场紧绷的神经有所放松。从技术面上看，T1912 昨日前天窄幅震荡，成交量下降，增仓有限，显示买方力量仍然较弱，能否站上震荡区间上限需要观察。策略上，长线投资者可继续持有 T1912 多单，第一目标位关注 100，短线投资者多单可逢高减持。

股指

周四两市开盘后气势如虹，沪指一举突破 3000 点整数关口，但午后随着获利盘抛压以及资金后劲不足，市场逐渐回落，主要指数涨幅收窄至 1% 左右。两市成交量明显放大，同时陆股通资金亦迎来大幅净流入，资金情绪相对积极。继金融委会议以及国常会释放重磅稳增长信号后，在周四进行的金融委电视电话会议进一步明确将加大对实体经济特别是中小、民营企业信贷投放力度，这不仅将有助于消费、投资稳定，也有望继续推动金融机构平稳运行。进入九月国内政策暖风频吹，贸易磋商即将重启，以及券商八月份业绩大幅飙升，目前的环境对 A 股相对友好，有助于市场继续走高。建议投资者关注沪指 3050 点附近压力，IH1909 多单继续持有。

美元指数

9月5日，美元指数收平报 98.3982，日内最高 98.5446，最低 98.0749。美国不佳的

制造业数据令美联储降息 50 基点的概率上升，打压了美元走势，在美联储降息以及全球贸易争端缓和的预期下，美元或将走弱。英国议会通过阻止无协议脱欧的动议，提振英镑。避险需求回落，全球股市普遍走高，日元走弱。美元指数下降，预计未来短时间内美元走势偏弱，关注 100 压力线。

美元/在岸人民币

9 月 5 日 16:30，美元/在岸人民币报 7.1459，较上一交易日跌 79 个基点。美元/在岸人民币中间报价 7.0852，较上一交易日跌 26 个基点。美国不佳的制造业数据令美联储降息 50 基点的概率上升，打压了美元走势，在美联储降息以及全球贸易争端缓和的预期下，美元或将走弱。8 月财新中国服务业 PMI 创三个月新高，经济呈现出较明显的修复迹象，尤其就业情况大幅好转，显示逆周期调控政策效果渐显。美元兑在岸人民币下跌，结束六连涨。总体来看，人民币贬值压力有所减小，预计人民币汇率将逐渐趋稳，短期关注 7.2 一线压力。

了解更多及时、全面的投资资讯，请关注公众号“瑞达期货研究院”

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司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。

瑞达期货宏观与金融小组

TEL: 4008-878766

www.rdqh.com