

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

昨日资金面紧张情况继续得以缓解，央行逆回购量下降且公开市场现净回笼，央行不搞大水漫灌、预调微调的整体基调未变。国债期货多头势力仍然较弱，短期内将以弱势震荡为主。一是10年期国债利率当前已经处在一个较低的位置，下行空间受限。二是市场风险情绪得到提振，近来股市涨幅明显，减弱国债配置需求。三是近期处于数据空窗期，且临近假日，国债期货交投整体谨慎。从技术面上看，T1912昨日仍在前期震荡区间下限98.7以下运行，成交量一般，持仓量增加幅度有限，显示观望情绪较为浓厚。策略上，建议在98.7附近短线少量介入T1912空单，轻仓过节。

股指

周三两市单边下行，主要指数跌幅均在1%左右，尽管以银行为首的金融股发力稳定指数，但科技股的集体回调，令市场陷入低迷，赚钱效应较差。两市成交量亦保持低位，陆股通资金亦放缓流入脚步，节前资金观望情绪较浓。市场节前的调整一方面在于技术指标的修复，上证指数MACD日线出现死叉，且绿柱逐渐增长；另一方面，前期涨幅较大的科技股节前出现获利了结，亦在情理之中，资金的撤离这也使市场承受较大的资金面压力。短线市场虽有继续休整的需求，但A股国庆节后大概率上涨的特性，以及投资者对于前期稳增长措施的效果预期，仍将继续支撑节后的行情，但最大的不确定性仍在于海外。建议中期偏多操作，IH1910短线关注2910-2920附近支撑。

美元指数

9月25日，美元指数收于99.0428，涨0.72%，日内最高98.708，最低98.286。周三美元指数上涨主要受以下四个方面的影响：一是美国8月季调后新屋销售年化总数好于预期，且贸易紧张局势再度趋缓，转移了人们对国会启动特朗普弹劾调查的关注，美元走强；二是欧元区经济形势低迷，欧元疲软；三是围绕英国退欧和大选的不确定性挥之不去，英镑创7月下旬以来最大跌幅；四是贸易紧张局势趋缓，市场风险偏好回升，削弱了日元的避险需求。由于贸易紧张局势趋向缓和，而欧元区经济形势低迷，英国脱欧问题仍未解决，加上由于避险需求减少而走弱的日元，所以预计美元指数短线整体上偏强，短期关注100附近压力。

美元/在岸人民币

9月25日16:30，美元/在岸人民币报7.1238，较上一交易日涨163个基点。美元/在岸人民币中间价报7.0724，较前一交易日跌5个基点。周三美元/在岸人民币上涨主要是因为，一方面美国8月季调后新屋销售年化总数好于预期，且贸易紧张局势再度趋缓，转移了人们对国会启动特朗普弹劾调查的关注；另一方面，中国对美国发布加征关税排除清单做出积极回应。由于中美贸易紧张局势趋向缓和，使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7.1附近窄幅震荡。

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資目标、財務状况或需要。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