

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

昨日央行大量回笼资金，一方面显示资金面紧张情况已经得到缓解，另一方面显示了央行不搞大水漫灌、预调微调为主的态度。国债期货多头势力仍然较弱，预计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。二是近期处于数据空窗期，且临近假日，国债期货交投整体谨慎。尽管股市下行，也没有明显增加国债的配置需求。从技术面上看，T1912昨日收盘创近两个月低点，但仍未有效突破98.2一线的支撑，仍处调整状态当中。策略上，建议回调至98.7附近短线少量介入T1912空单，轻仓过节。

股指

周四两市高开震荡后，开启单边下行走势，深市三大指数在科技股的拖累下全线下挫，沪指亦跌近1%，银行、保险等蓝筹股成为市场未进一步走低的重要力量。节前获利资金离场意愿较强，加之全球经济不确定性增加，使得近几个交易日抛压明显加大。不过近十年A股都有节前下跌的传统，但国庆后一周，涨势则较为喜人，上涨概率达到80%，而在中美贸易磋商进入一个良性的推进环节，仍有望为节后带来积极的影响，但全球经济下行依然较大，欧美股市的波动，将成为假期期间较大的不确定因素。上证指数MACD死叉继续向下，绿柱增长，且失守30日均线，节前预计仍将维持偏弱走势。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26日，美元指数收于99.1917，涨0.15%，日内最高99.2830，最低98.8323。周四美元指数创2017年5月以来新高主要受以下三个方面的影响：一是美国第二季度核心PCE物价指数组年化季率以及8月季调后成屋签约销售指数月率均好于预期，且持续的月末和季度末需求提振，美元走强；二是欧元区经济前景日益黯淡，加上英国陷入脱欧僵局，欧元和英镑被打压；三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缓，美国经济数据向好，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26日16:30，美元/在岸人民币报7.1315，较上一交易日涨77个基点。美元/在岸人民币中间价报7.0729，较前一交易日跌5个基点。周四美元/在岸人民币上涨主要是因为，一方面美国第二季度核心PCE物价指数组年化季率以及8月季调后成屋签约销售指数月率均好于预期，且持续的月末和季度末需求提振；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，中美贸易紧张局势趋缓。由于贸易紧张局势趋向缓和，且美国经济数据好转，所以预计人民币汇率将下跌，但下行空间有限，短期关注7.05附近支撑。

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