

宏观金融小组晨报纪要观点
重点推荐品种：股指、国债、美元

股指期货

八月 A 股迎来开门红，沪指上涨 1.75%，深市三大指数涨幅均超 2%，科创 50 指数则大涨 7.26%。两市量能再度突破万亿元，但陆股通资金连续三日净流出，为 1.95 亿元。周五经济数据保持强劲，政治局会议政策基调总体符合预期，叠加周末证监会释放进一步放管服信号、资管新规过渡期延长以及并购重组再迎松绑，经济与市场政策层面对 A 股市场总体较为友好，有利于后市行情的演绎。A 股市场在经历了前期的大幅调整后，下方缺口较强的承接力，为市场带来明显支撑，当前各大指数形态趋于向好，MACD 零轴上方金叉，指数短期内或有突破前期高点的可能。建议以 IC 多头持仓为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。

国债期货

国债期货昨日低开高走，但 10 年期成交量与持仓量大降。7 月中央政治局会议认为经济超预期，虽然对货币政策的表达未变，仍是“货币政策要更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降”，但暗示后续货币政策可能收紧。在疫情常态化防控下，低利率不会很快退出，国内利率并没有大幅上涨的基础，后期货币政策宽松基调不会改变，改变的会是力度和节奏。近期中美摩擦较多，国债期货有望受到提振。不过股市反弹，股市信心有所恢复，不利于国债期货走高。我们仍维持后续 10 年期国债收益率大概率保持区间震荡的观点不变，波动区间为 2.7%-3.1%。目前 10 年期国债收益率为 2.9%多，波动方向不够明确。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债主力连续五日走低，10 年期国债主力站上 99 一线支撑，成交量与持仓量不大，走势不算强劲。在操作上，T2009 空单可平仓，暂时观望为宜。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.9800，盘面价涨 0.08%。当日人民币兑美元中间价报 6.9980，下调 132 个基点。中美摩擦不会很快过去，而且前期美指急速下行，近两日反弹，下跌趋势短期内有终结态势，都将缓解人民币升值压力。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，人民币贬值空间不大。综合分析，本周在岸人民币兑美元汇率将在 7 附近窄幅波动，走贬概率大。

美元指数

美元指数周一涨 0.04%报 93.5254，美元企稳，盘中一度冲击 94 关口，一定程度上与前期空头寸获利了结有关。在经历了一轮抛售后，美元指数暂时企稳于 93.6 附近区间。另外，美国 7 月 ISM 制造业 PMI 指数升至近一年半以来最高水平，但招聘活动依然低迷。非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌 0.12%报 1.1763，欧元区及德国 PMI 整体向好，不过欧元近期涨势过猛而面临技术性回调的压力，欧元的回调给美元带来了喘息的机会。英镑兑美元跌 0.07%报 1.3076，英镑目前处于严重超买，建议在英国央行 8 月利率决议前保持观望。操作上，美元指数短线或维持盘面震荡，经历了大幅下跌之后美元有所企稳，但整体仍然弱势，后市仍有下行风险。今日重点关注美国新一轮财政刺激政策及美国 6 月工厂订单月率。

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。