

宏观金融日报 1107

内盘股指期货

一、行情评述

今日市场早盘震荡偏强运行，通讯和有色金属等板块相对强势，但午后短暂冲高后震荡回落并把这种弱势格局延续至收盘，贵金属等避险板块则在午后快速拉升，主要指数均收跌，沪深 300 收于 3221.91，跌 0.65%，上证 50 收于 2482.33，跌 0.69%，中证 500 收于 4415.14，跌 0.52。

二、行情研判

今天早评中我们说：“昨日虽然权重相对弱势，但市场的整理形态目前看走势偏强，市场在创投和上海板块的带动下人气也有所回升，不排除目前反弹还没有结束的可能，今日美国中期选举将出结果，但我们认为外围的风险更多的不是来自中期选举，而是可能来自中期选举之后，因为目前特朗普政府的主要精力都在应对中期选举上，其对我们的贸易等政策的变动还得看中期选举之后。”从实际走势看，今日早盘虽然市场一度走强，但午后回落，贵金属为首的避险板块抬升，目前主要指数的结构都疑似处于这轮反弹的 b 浪末端，还是要提防再度回落的可能，今日美国中期选举结束，但正如我们早评中所说，外部的风险却正可能在中期选举结束后出现，并在时间点上具有一定的突发性，目前指数的操作难度加大，建议观望为主，可以轻仓试探性做空。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF1812 报收于 98.465，涨幅 0.13%，最高 98.510，最低 98.325，成交量 5927 手，持仓量 14339 手，日减仓 1053 手；10 年期国债期

货主力合约 T1812 报收于 95.985，涨幅 0.19%，最高 96.040，最低 95.760，成交量 3.39 万手，持仓量 53060 手，日减仓 3697 手；2 年期国债期货主力合约 TS1812 报收于 99.885，涨幅 0.13%，最高 99.900，最低 99.715，成交量 656 手，持仓量 1949 手，日减仓 430 手。

央行继续暂停逆回购操作，今日无流动性工具到期，实现零投放零回笼。当前资金面持续宽松，银行体系流动性总量处于合理充裕水平，短期资金利率普遍走低，隔夜 Shibor 跌 17.94bp 报 2.0906%，7 天跌 1.8bp 报 2.595%。海外市场方面，美国中期选举是近期市场关注的焦点问题。目前中期选举尘埃落定。今日国债期货早盘表现一般，呈现窄幅震荡，尾盘明显拉升，之后涨幅略有所收窄，主力合约均收涨。

二、重要经济资讯

1. 财政部两期国债需求尚可，财政部 3 年期国债中标收益率 3.0729%，边际利率 3.1118%，全场倍数 2.76，边际倍数 7.9；7 年期中标收益率 3.4443%，边际利率 3.4785%，全场倍数 2.75，边际倍数 49.73。
2. 央行周三在香港发行 200 亿元离岸央票。其中 3 个月期，规模 100 亿，中标利率为 3.79%；1 年期央票，规模 100 亿元，中标利率为 4.20%。

外盘股指期货

一、行情评述

市场几近平开，开盘后最近连续飙涨的创投板块走势分化，开始有个股掉队转跌；而有色钴则在利好消息刺激下全线走强；午后人气股中兴通讯拉涨带领指数一度冲高，但金融股的普遍低迷拖累指数，两市迅速跳水转绿，创业板指回吐涨势。A50 指数报收 11238.69 点。

二、行情研判

中期选举民主党赢得众议院多数选票，这使特朗普推出基建和减税政策变得困难，对于美国经济的景气时间或有缩短。受此影响恒指盘中冲高回落，大部分成分股都没有达到 11 月 2 日高点就开始下跌，抛压沉重，本轮反弹或已达到尾声。

A50 指数方面，A 股的近期走势主要是利好驱动上涨，在没有利好的情况下连续震荡三天后出现疲态，后面的走势还要看有没进一步的出台。

宏观金融组

分析师：张天骜

电话：025-52267136

从业资格证：F3002734

投资咨询证：Z0012680

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.