

## 宏观金融日报 181108

### 内盘股指期货

#### 一、行情评述

今日市场继续早盘强势午后弱势格局，早盘高开后一度回落，但之后有所回升，但午后再度转弱并把弱势格局持续到收盘，板块上 st，壳资源等板块活跃，贵金属，券商等领跌，除上证 50 外，主要指数均收跌，上证 50 收于 2486.00，涨 0.15%，中证 500 收于 4382.33，跌 0.74%，沪深 300 收于 3212.77，跌 0.28%。

#### 二、行情研判

今天早评中我们说：“昨日市场早盘震荡走高，午后又震荡回落，贵金属午后拉升，避险情绪抬升，通信有色等盘中活跃，隔夜消息看，欧美股市大涨，早盘日韩等股市也高开，今日市场有望重回升势，而之前的报告中我们分析美国中期选举的短期影响也指出：提前预期中期选举对 a 股的助涨或助跌并不明智，这种事件的不确定性更确定的是容易造成短期波动加大，就像昨日盘中冲高回落，而今日有望抬升一样，而真正要提防的风险事件应是中期选举后特朗普政府可能的政策变动，目前仍宜观望。”从实际走势看，今日市场的日内趋势依旧纠结，短期的方向性仍不明朗，这也是我们持续建议观望的原因，目前主要指数的反弹仍难言已经结束，虽然市场目前一些热点板块的持续性较之前有所改良，但缺乏整体性的机会，做多和做空目前的操作价值都不大。

### 国债期货

5 年期国债期货主力合约 TF1812 报收于 98.570，涨幅 0.12%，最高 98.600，最低 98.410，成交量 5138 手，持仓量 13463 手，日减仓 876 手；10 年期国债期货主力合约 T1812 报收于 96.095，涨幅 0.15%，最高 96.155，最低 95.865，成交

量 3.46 万手, 持仓量 48730 手, 日减仓 3330 手; 2 年期国债期货主力合约 TS1812 报收于 99.945, 涨幅 0.07%, 最高 99.960, 最低 99.830, 成交量 445 手, 持仓量 1840 手, 日减仓 109 手。

央行继续暂停逆回购操作, 当前资金面持续宽松, 短期资金利率普遍走低。昨日股市对中期选举结果的反应偏悲观。在资金面宽松的背景下, 股票市场下跌引发避险情绪升温, 国债期货尾盘明显拉升。受外盘影响, 今日 A 股三大指数全线高开, 期债开盘小幅走低后窄幅波动。午后, 伴随着 A 股三大指数跳水翻绿, 国债期货拉升收涨。短期国债期货以偏多思路操作。关注美联储议息会议以及市场情绪的变化。

## 外盘股指期货

### 一、行情评述

受全球股市普涨提振, 两市集体高开, 随后昨日领涨的有色板块面临回调压力, 指数受累迅速走弱; 午后两市仍无起色, 场内资金观望情绪浓烈, 妖股恒立实业连续大涨收函也一度引起资金关注。整体来看, 两市反弹后连续调整数日面临上冲压力, 存量资金博弈愈加激烈。A50 指数报收 11277.67 点。

### 二、行情研判

早评里我们说“恒指将跟随美股反弹, 走势弱于美股”, 恒指高开低走, 从上涨 1% 下滑到平盘, 大部分恒指成分股抛压沉重。恒指面临 60 天线压力, 这轮反弹已到位, 并有结束迹象, 建议做空。

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四天后将面临方向选择, 前期领涨的券商板块已经出现疲态, A50 指数在没有进一步的利好出台可能再度向下回落。

## 宏观金融组

分析师：张天骞

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.