

宏观金融日报 190628

内盘股指期货

一、行情回顾

A 股震荡下探，垃圾分类概念股再掀波澜，稀土永磁和上海自贸区午后崛起，上证综指收盘跌 0.6%报 2978.88 点。两市成交 4155 亿元，较上日缩量明显。上证 50 收 2930.60，沪深 300 收于 3825.59，中证 500 收于 4950.48。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日股指反弹乏力，盘中两波跳水，一方面原因是当前的经济基本面及上市公司业绩方面仍难言乐观，反弹行情仍将受到基本面情况的压制，另一方面显示出投资者对周末谈判的担忧。今日是六月最后一个交易日，也是 G20 峰会 29 日中美两国元首谈判前的最后一个交易日，中美贸易谈判的情况将对未来市场走势产生重大影响，建议观望。”实际走势上来看股指出现明显的回落，稀土永磁再度上涨，体现出投资者对 G20 峰会中美谈判的前景担忧。具体是否能够达成协议，协议设计的内容等细节问题还需要关注 G20 会谈进展。

国债期货

一、行情回顾与分析

今日 5 年期国债期货主力合约 TF1909 报收于 99.395，涨幅 0.15%，最高 99.445，最低 99.185，成交量 7874 手，持仓量 21264 手，日增仓 19 手；10 年期国债期货主力合约 T1909 报收于 97.540，涨幅 0.31%，最高 97.585，最低 97.210，成交量 4.29 万手，持仓量 61104 手，日增仓 2494 手；2 年期国债期货主力合约 TS1909 报收于 100.125，涨幅 0.05%，最高 100.145，最低 100.080，成交量 629 手，持仓量 2797 手，日增仓 88 手。

月末财政支出力度加大，对流动性形成供给，银行间流动性总量处于合理充裕水平。昨日公开市场无逆回购到期，央行继续暂停逆回购操作。本周央行公开市场既无资金投放也无资金回笼。资金面平稳跨年中，不过后续还是需要关注流动性分层问题以及 7 月份资金面情况。当前市场都在等待明日 G20 峰会中美领导会谈

结果。今日市场避险情绪较浓，推动国债期货明显上行。

二、重要经济资讯

1. Shibor 多数下行，但隔夜品种终结下行趋势大幅上行。隔夜 Shibor 上行 40.90bp 报 1.3705%;7 天期下行 0.60bp 报 2.6040%,14 天期上行 2bp 报 2.5910%,1 个月期下行 1.90bp 报 2.6840%。

2. 央行货币政策委员会二季度例会指出，要继续密切关注国际国内经济金融形势的深刻变化，适时适度实施逆周期调节。稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。

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.