

宏观金融日报 190718

内盘股指期货

一、行情回顾

沪深两市低开低走，全天低位震荡，尾盘指数加速下杀并收于全天最低点，录得光头光脚中阴线，场内个股一片萎靡，仅逾 400 只个股飘红。但北向资金全天无视指数调整稳步进场，并在尾盘再现加速买进信号值得关注。上证综指收跌 1.04%报 2901.18 点，两市成交 3631 亿元。上证 50 收 2859.16，沪深 300 收于 3768.40，中证 500 收于 4844.11。

二、行情分析

今日早评中我们说：“大盘成交低迷，前期资金抱团的白酒、家电等板块由于缺乏后续资金接力，出现调整，而科技股则连续走强。创业板二季度业绩较一季度有明显好转，业绩反转态势进一步确立，另外科创板的推出有助于 A 股现存成长股估值提升。近期中证 500 指数明显强于上证 50 指数。美股回调，中美贸易仍有反复，上证 50 指数或小幅调整。”实际走势上来看股指如期调整，蓝筹股继续回调，种业股与稀土永磁再度上涨。伴随着经济下滑，蓝筹股将面临经济与业绩的双重考验，月底中央政治局经济会议的政策利好或低于市场预期，股指将继续弱市震荡。

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 99.785，涨幅 0.13%，最高 99.800，最低 99.710，成交量 6057 手，持仓量 24166 手，日减仓 144 手；10 年期国债期货主力合约 T1909 报收于 98.270，涨幅 0.20%，最高 98.320，最低 98.130，成交量 3.73 万手，持仓量 72949 手，日增仓 2280 手；2 年期国债期货主力合约 TS1909 报收于 100.225，涨幅 0.04%，最高 100.230，最低 100.185，成交量 1432 手，持仓量 5160 手，日增仓 86 手。

今日无逆回购到期，为了对冲政府债券发行缴款等因素的影响，央行开展 1000

亿元 7 天逆回购操作。至此，央行已经连续三天进行逆回购操作，累计通过逆回购操作实现净投放 3600 亿元。税期高峰过去，预计资金面将逐渐转松。自中美领导人在 G20 峰会上会晤后，中美贸易问题重新回到谈判轨道上，但是目前并没有实际的见面会谈传出。受贸易问题的影响，隔夜美股和美债收益率下跌，黄金上涨。今日国债期货高开窄幅震荡，午后在小幅回落后再度震荡走强收涨。

二、重要经济资讯

1. Shibor 普遍上行，上行幅度较为有限，隔夜品种上行 6.1bp 报 2.772%，7 天期上行 1.4bp 报 2.748%，14 天期上行 5.7bp 报 2.951%。
2. 进出口行增发 1、3、5、10 年期金融债中标利率分别为 2.5034%、3.1386%、3.4059%、3.7543%，全场倍数 4.51、2.98、3.09、2.94。
3. 国开行增发 5、10 年期金融债中标利率 3.3274%、3.4902%，投标倍数 3.55、3.83。

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.