

宏观金融日报 190917

内盘股指期货

一、行情回顾

周二早盘，权重题材集体下行，大盘单边走低，失守 3000 点。午后，权重延续低迷，两市继续下行，创业板指跌超 2%，盘中天然气、石油板块虽有拉升，但未能激发市场热情。科创板个股跟随大市，多数个股下跌，仅航天宏图等四只个股飘红，乐鑫科技、安博通跌超 5%。北向资金全天净流出 5.19 亿元，终结连续 12 日净流入。上证 50 收于 2937.01，沪深 300 收于 3891.22，中证 500 收于 5140.45。

二、行情分析

今日早评中我们说：“2019 年 8 月规模以上工业增加值同比增长 4.4%，社会消费品零售总额同比名义增长 7.5%，全国固定资产投资同比名义增长 5.5%。三项数据都出现了下滑，其中工业增加值下滑较多，创出近年来新低。制造业再度走弱，经济增速下行的压力依然存在。逆周期调节将逐步加码，引导利率下降和提前发行专项债。投资者对经济增速下行的预期已经比较充分，预计三季度 A 股有望出现盈利拐点，支撑股指震荡上行。昨日市场成交量出现一定萎缩，热点散乱，股指仍在震荡蓄势中，今日上证 50 指数将继续在 3000 点附近震荡整理。”实际走势上来看股指出现调整，下跌幅度超预期。科技股回调，权重继续压指数，但是外资没有大幅流出。全球货币环境延续宽松，本周美联储议息会议大概率降息，国内经济持续探底，也提升了央行降息预期。逆周期调节逐步加码，中美贸易摩擦缓和，支撑 A 股反弹的因素依然存在，今日调整属于上升途中的调整。

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 TF1912 报收于 99.820，跌幅 0.08%，最高 100.040，最低 99.800，成交量 1.21 万手，持仓量 29942 手，日增仓 907 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 98.420，跌幅 0.15%，最高 98.835，最低 98.400，成交量 4.19 万手，持仓量 75868 手，日增仓 528 手；2 年期国债期货主力合约

TS1912 报收于 100.255, 跌幅 0.03%, 最高 100.355, 最低 100.255, 成交量 1.29 万手, 持仓量 6591 手, 日增仓 441 手。

今日有 2650 亿元 MLF 和 800 亿元逆回购到期。尽管近期市场对于短期货币政策进一步宽松的预期降温, 但是仍存一定预期。昨日公布的经济数据不及预期, 叠加 MLF 利率下调预期的推动, 今日国债期货跳空高开。伴随着央行开展 2000 亿元 MLF 操作, 维持中标利率 3.3%, 且不开展逆回购操作的公告公布后, 国债期货直线跳水, 随后跌幅收窄维持震荡, 尾盘再度跳水全线收跌。央行缩量续作 MLF, 并未下调 MLF 利率, 令市场预期落空。短期期债调整料有反复, 保持谨慎为宜。

二、重要经济资讯

1. Shibor 涨跌互现。隔夜品种大幅上行 22.90bp 报 2.5650%, 7 天期下行 0.40bp 报 2.6380%, 14 天期下行 0.40bp 报 2.6590%, 1 个月期上行 0.3bp 报 2.6850%。
2. 国开行 1 年、5 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.4278%、3.2045%、3.45%, 投标倍数分别为 3.59、3.05、3.50; 农发行 2 年期上清所托管固息增发债中标收益率 2.8009%, 投标倍数为 4.22

分析师: 张惠乾

电话: 025-52278932

从业资格证: F3036196

投资咨询证: Z0014677

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.