

宏观金融日报 190918

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：“昨日央行开展中期借贷便利（MLF）操作 2000 亿元，1 年期 MLF 的中标利率为 3.3%，与上期持平。MLF 的减量续作说明了当前银行体系流动性的合理充裕，货币政策更加宽松的预期有所下降，降息预期落空是昨日调整的主要原因，另外市场连续上涨后也有调整的需求。虽然油价短期大涨，美联储本周降息仍是大概率事件，全球流动性宽松趋势延续，股指在调整后大概率延续上行趋势，今日股指或出现反弹。”实际走势上来看股指出现小幅反弹。MLF 利率未下调影响了市场的风险偏好，但货币宽松大方向依然没有改变，后续降准降息依然可期。中美贸易问题持续回暖，新一轮磋商即将展开，北向资金持续流入，股指回调空间有限，调整后指数有望继续震荡上行。

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 99.725，跌幅 0.13%，最高 99.930，最低 99.725，成交量 1.01 万手，持仓量 29729 手，日减仓 213 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 98.230，跌幅 0.28%，最高 98.590，最低 98.230，成交量 3.90 万手，持仓量 77337 手，日增仓 1469 手；2 年期国债期货主力合约 TS1912 报收于 100.245，跌幅 0.04%，最高 100.295，最低 100.245，成交量 1.15 万手，持仓量 6079 手，日减仓 512 手。

昨日央行缩量续作 MLF，并未下调 MLF 利率，令市场预期落空。今日有 300 亿元逆回购到期，央行为对冲税期高峰等因素的影响，开展了 300 亿元逆回购操作，完全对冲到期量。今日资金面较之前收敛。中方代表团今日赴美就中美经贸问题进行磋商，为 10 月份在华盛顿举行的第十三轮中美经贸高级别磋商做准备。国债期货早盘震荡，午后震荡走弱全线收跌。关注美联储决议以及本周后半周央行在公开市场的操作动态。

二、重要经济资讯

1. Shibor 多数上行。隔夜品种上行 6.80bp 报 2.6330%，7 天期上行 1.60bp 报 2.6540%，14 天期上行 0.90bp 报 2.6680%，1 个月期上行 0.7bp 报 2.6920%。
2. 财政部 1 年、10 年期国债中标利率分别为 2.46%、3.0761%，投标倍数分别为 3.03、4.23；农发行 1 年、7 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.3797%、3.6276%、3.6790%，投标倍数分别为 4.81、2.11、2.42。

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.