

## 宏观金融日报 191009

### 内盘股指期货

#### 一、行情回顾

A股市场低开后，银行、地产联袂反弹，助推上证指数顺势翻红，但是科技板块疲软，拖累指数再度走弱。午后，科技股普遍回暖，芯片板块持续活跃，三季报预增概念股掀起涨停潮，市场人气回升，大盘在14点附近开始走强至收盘。沪指报2924.86点，涨0.39%，两市成交额3658亿元，较上一交易日小幅缩小，北向资金全天净流出22.16亿元，其中沪股通净流出近20亿元。上证50收2924.86，沪深300收于3843.24，中证500收于4982.95。

#### 二、行情分析

今日早评中我们说：“美国9月PPI再度不及预期，环比创8个月来最大跌幅，美国经济仍在持续放缓中，海外经济数据下行对中国经济仍有传导作用。在基本面承压和中美贸易谈判不确定性较大的环境下，股指将延续节前震荡调整的走势。前期领涨的科技股昨日再度出现杀跌，有进入中期调整的趋势，将延长股指调整的时间。今日股指或反包昨日的阳线，进一步震荡回调。”实际走势上来看股指走势强于预期，低开后震荡上行，银行地产继续上涨带动股指回升。科技白马由于前期涨幅较大，仍在震荡调整中。节前避险资金撤退导致股指连续调整，目前股指有企稳迹象，上证50指数将在2900点附近震荡。

### 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TF1912报收于99.880，涨幅0.01%，最高99.970，最低99.850，成交量6946手，持仓量29289手，日增仓134手；10年期国债期货主力合约T1912报收于98.455，涨幅0.02%，最高98.595，最低98.400，成交量2.65万手，持仓量77543手，日增仓797手；2年期国债期货主力合约TS1912收平于100.305，最高100.345，最低100.295，成交量1.61万手，持仓量7119手，日减仓66手。

公开市场有 200 亿元逆回购到期，央行继续暂停逆回购操作。本周（10、11 日）共有 500 亿元逆回购将要到期。今日非跨月资金价格大幅下降，资金面较为宽松、考虑到 10 月缴税、地方债提前释放，市场预期下旬央行将进行相关操作。10 月 10 日至 11 日，中美双方将举行新一轮中美经贸高级别磋商。今日国债期货高开后略微震荡下行，收盘涨跌不一。今日消息面较为平静。等待后期数据出炉给予方向指引。关注流动性变化和中美贸易谈判的进展。

## 二、重要经济资讯

1. 资金面宽松，Shibor 全线下行，隔夜品种下行 42.5bp 报 2.2020%，7 天期下行 6.1bp 报 2.6270%，14 天期下行 12.3bp 报 2.6010%，1 月期下行 2.6bp 报 2.7280%。
2. 财政部 3 年、7 年期续发国债中标收益率分别为 2.7075%、3.1069%，全场倍数分别为 2.84、4.59，边际倍数分别为 2.81、18.07。农发行 7 年、10 年期增发债中标收益率分别为 3.6421%、3.7024%，投标倍数分别为 3.20、2.89。

**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.