

宏观金融日报 191011

内盘股指期货

一、行情回顾

A 股三大股指集体高开，数字货币、海运概念等板块持续活跃，大盘红盘震荡。十点半附近，科技、农业盘中下挫，拖累大盘翻绿，好在临近午盘前，金融板块全线爆发，助推 A 股三大指数集体翻红。午后，云计算、游戏等板块持续活跃，盘中能源板块集体异动拉升，助推大盘强势震荡。科创板逆势下跌，个股方面，传音控股跌超 4%，天奈科技、沃尔德跌幅居前，盘面上仅山石网科、安博通、交控科技红盘。截至收盘，上证指数报 2973.66 点，涨 0.88%，北向资金全天净流入 37.26 亿元。上证 50 收 2983.12，沪深 300 收于 3911.73，中证 500 收于 5055.52。

二、行情分析

今日早评中我们说：“近期中美贸易谈判利好利空交织，市场仍然期待双方能达成部分协议并停止加关税。股指已连续反弹了三天，成交量仍然保持较低的水平，说明在面临经济下行压力增大和错综复杂的外部环境时，市场信心依然不足。上证 50 指数在 20 日均线附近压力较大，如果今日市场量能仍不能放大，股指或冲高回落。”实际走势上来看股指早盘回落后再度震荡上扬，成交量出现一定放大。大金融板块上攻，恒生指数大涨也对 A 股起了提振作用。今日特朗普和刘鹤会谈提振了市场情绪，随着美国大选的临近，中美贸易摩擦有望阶段性缓和，可能达成部分协议并停止加关税。股指连续四天上涨已经反应了贸易谈判乐观的预期，关注本轮中美贸易谈判结果。

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 99.685，跌幅 0.11%，最高 99.760，最低 99.625，成交量 8111 手，持仓量 30954 手，日增仓 1490 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 98.080，跌幅 0.22%，最高 98.235，最低 97.990，成

交易 2.89 万手, 持仓量 80241 手, 日增仓 30 手; 2 年期国债期货主力合约 TS1912 报收于 100.240, 跌幅 0.04%, 最高 100.255, 最低 100.215, 成交量 1.81 万手, 持仓量 8415 手, 日增仓 973 手。

公开市场有 300 亿元逆回购到期, 今日央行继续暂停逆回购操作, 本周实现净回笼 3200 亿元, 资金面整体延续宽松, 交易所资金较银行间市场稍显紧张。考虑到 10 月是缴税大月, 资金规模较大, 且地方债提前释放, 市场预期下旬央行将进行相关操作。当期期债受到贸易谈判影响较大, 后期走势还要看国内经济、金融数据的情况。市场预期中美贸易谈判向好, 中美贸易磋商可能会取得短期进展, 市场风险偏好提升, 不利债市表现。今日期债低开窄幅震荡, 最终全线收跌。重点关注最新的中美贸易谈判的进展。

二、重要经济资讯

1. 资金面延续宽松, Shibor 多数下行, 隔夜品种下行 10.5bp 报 1.9110%, 7 天期下行 3.9bp 报 2.5560%, 14 天期下行 1bp 报 2.5020%, 1 月期下行 0.55bp 报 2.7030%。
2. 财政部 91 天、182 天贴现国债中标收益率分别为 2.1934%、2.3663%, 投标倍数分别为 2.36、2.30。

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.