

宏观金融日报 191112

内盘股指期货

一、行情回顾

沪深两市小幅高开，早盘震荡下探击破 2900 点，深成指与创业板指也先后沦陷 60 日线；午后多个超跌题材开始反攻，军工股率先走高，并带领有消息刺激的工业大麻和电路板等集体拉升，沪指顺势翻红并收回 2900 点。截至收盘，上证指数收涨 0.17% 报 2914.82 点，两市缩量成交 3655 亿元，较上日同期缩量逾 1 成；北向资金小幅净流出 0.11 亿元，终结连续 13 日净流入。上证 50 收 2971.36 点，沪深 300 收于 3903.69 点，中证 500 收于 4881.61 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“央行 11 日下午公布数据显示，10 月份社会融资规模增量为 6189 亿元，比上年同期少 1185 亿元。10 月社融少于预期，一方面是季节性因素，另一方面是短期融资偏弱，10 月社融减半并不代表趋势变化，无需太悲观。股指在上周五高开后连续回调，我们认为市场对负面消息反映过度，今日股指或出现超跌反弹。”实际走势上来看股指高开低走，午后在大金融和题材股上涨带动市场反弹，走势弱于预期。市场在连续下跌后技术面有反弹的需求，但是近期利空消息较多，市场成交量继续萎缩，人气依然低迷，反弹的持续性不强，股指将重回震荡整理。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF1912 报收于 99.600，跌幅 0.05%，最高 99.725，最低 99.590，成交量 8125 手，持仓量 24249 手，日减仓 1268 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 97.850，跌幅 0.07%，最高 98.065，最低 98.835，成交量 2.97 万手，持仓量 52899 手，日减仓 5635 手；2 年期国债期货合约 TS1912 报收于 100.260，跌幅 0.04%，最高 100.320，最低 100.260，成交量 3435 手，持仓量 6176 手，日减仓 544 手。

昨日债市情绪有所缓和，期债震荡走强全线收涨。昨日晚间公布的金融数据数据不及预期，数据公布后现券收益率明显下行。从历史数据能够发现，10月金融数据受到季节性的影响。资金方面，央行今日继续暂停逆回购操作。由于公开市场连续空窗，市场流动性有所收敛。今日国债期货早盘延续昨日的乐观情绪，临近中午市场情绪有所变化开始走弱直至收盘，最终全线收跌。注意期债主力合约的移仓换月。

二、重要经济资讯

1. 资金面收敛，Shibor 全线上行，隔夜品种上行 34.30bp 报 2.3760%，7 天期上行 9.4bp 报 2.6490%，14 天期上行 11.3bp 报 2.5620%，1 个月期上行 0.3bp 报 2.7620%。
2. 国开行 3 年期绿色金融债，5 年、10 年期固息增发债中标收益率均低于中债估值；农发行 2 年期上清所托管固息增发债中标收益率为 3.0096%，投标倍数为 4.44。

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.