

宏观金融日报 191113

内盘股指期货

一、行情回顾

A股三大股指早盘窄幅震荡，半导体、黄金、医疗板块表现活跃，酒类板块走强，区块链陷入回调。午后，市场依旧低迷，避险情绪升温，黄金板块持续走强，而金融板块全线走低，银行、保险、证券纷纷下行，拖累上证指数一度跌破 2900 点，尾盘各板块小幅回升，跌幅收窄，上证指数再度收复 2900 整数关口。上证 50 收 2967.67 点，沪深 300 收于 3899.98 点，中证 500 收于 4875.54 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“市场仍处于流动性宽松、北上资金持续净流入和 CPI 上涨超过预期的情况下，加上 A 股再融资松绑、新股发行提速，市场风险偏好难以提升，中期股指仍缺乏明确的方向。昨日 A 股在大金融和题材股上涨带动市场反弹，市场在连续下跌后短期技术面有反弹的需求，但反弹空间有限，在超跌反弹后股指将继续震荡整理。”实际走势上来看股指震荡走低尾盘回升。近期港股连续下跌，AH 溢价指数快速回升，对 A 股蓝筹股的带来压制，导致指数反弹乏力。题材股有所活跃，但仍弱势格局下的整理反抽。股指在连续调整后有企稳迹象，上证 50 指数将在 30 日均线附近震荡。

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 99.675，涨幅 0.07%，最高 99.680，最低 99.595，成交量 6180 手，持仓量 23326 手，日减仓 923 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 97.980，涨幅 0.13%，最高 97.995，最低 97.840，成交量 2.19 万手，持仓量 48642 手，日减仓 4257 手；2 年期国债期货合约 TS1912 报收于 100.285，涨幅 0.07%，最高 100.295，最低 100.210，成交量 2240 手，持仓量 5617 手，日减仓 559 手。

昨日第一财经报道，2020 年提前批地方政府专项债券申报已经结束了，但额度还没下达。公开市场方面，央行公告称目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，继续暂停逆回购操作。今日实现零投放零回笼，资金面先紧后松。一级市场方面，农发行三期债中标收益率均低于中债估值，需求旺盛。当前市场多空因素交织，债市表现反复。今日国债期货震荡偏强全线收红。

二、重要经济资讯

1. 资金面收敛，Shibor 全线上行，隔夜品种上行 22.2bp 报 2.5980%，7 天期上行 2.6bp 报 2.6750%，14 天期上行 11.1bp 报 2.6730%，1 个月期上行 0.4bp 报 2.7660%。
2. 国务院领导人主持召开经济形势专家和企业家座谈会，强调要保持宏观政策稳定，更有效运用好宏观政策逆周期调节工具。

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.