

## 宏观金融日报 191114

### 内盘股指期货

#### 一、行情回顾

沪深两市微幅高开，早盘在 2900 点上方窄幅震荡，但 5G、半导体板块被资金激活，并引导手机产业链等消费电子板块午后爆发；银行、地产等权重并未跟随涨势，指数尾盘有所回落。截至收盘，上证指数收涨 0.16% 报 2909.87 点。两市成交近 3900 亿元，较上日同期稍有放量；北向资金恢复净流入态势，今日净流入逾 12 亿元，其中沪股通微幅净流出。上证 50 收 2968.57 点，沪深 300 收于 3905.86 点，中证 500 收于 4912.11 点。

#### 二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日股指呈现弱势震荡格局，受港股下跌影响权重股集体调整，题材股中 TWS 耳机和区块链板块出现反弹，但是热点仍然散乱，但是没能带动股指放量反弹。股指成交量持续萎缩，市场观望气氛浓厚，中美贸易局势仍然不明朗，北向资金再度流出，股指今日或继续震荡整理。”实际走势上来看股指小幅震荡收涨。今日国家统计局公布的数据，10 月工业增加值同比增长 4.7%，10 月消费零售总额同比增长 7.2%，1-10 月固定资产投资同比增长 5.2%，均不及预期，说明经济并未企稳。今日港股继续下跌，对 A 股蓝筹股带来压制，上证 50 指数将继续在 30 天线附近震荡。

### 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 99.625，跌幅 0.03%，最高 99.720，最低 99.585，成交量 1.22 万手，持仓量 20722 手，日减仓 2604 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 97.895，跌幅 0.06%，最高 98.090，最低 97.840，成交量 2.95 万手，持仓量 44877 手，日减仓 3765 手；2 年期国债期货主力合约 TS2003 报收于 100.275，跌幅 0.01%，最高 100.145，最低 100.105，成交量 2.46 万手，持仓量 7302 手，日减仓 1707 手。

上午，国家统计局公布了十月份的主要经济数据。其中，10月工业增加值同比增长4.7%，10月消费零售总额同比增长7.2%，1-10月固定资产投资同比增长5.2%。这些数据均不及预期和前值。由于本次市场对于本次数据预期较差，当数据公布后，期债回吐早间的涨幅，午后窄幅震荡，最终全线收跌。

## 二、重要经济资讯

1. Shibor 全线上行，隔夜品种上行 6.8bp 报 2.6660%，7 天期上行 0.7bp 报 2.6820%，14 天期上行 2.3bp 报 2.6960%，1 个月期上行 1bp 报 2.7760%。
2. 进出口行 3 年、5 年、10 年期固息增发债中标收益率均低于中债估值。国开行 1 年、7 年期固息增发债中标收益率均低于中债估值，7 年期需求旺盛。

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.