

## 宏观金融日报 191118

### 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：“上周由于公布的 10 月经济数据不及预期，股指出现连续出现回调。蓝筹股受到港股连续下跌的影响，走势低迷。题材股反弹后回落，人气依然低迷，TWS 概念股龙头漫步者股东高位减持，将影响近期消费电子炒作热情。虽然隔夜美股再创新高，A 股无论基本面还是技术形态都呈现弱势，本周股指或将在杀跌后企稳。”实际走势上来看股指早盘依然抛压沉重，在央行 OMO 利率下调 5BP 后，超出市场预期，股指应声反弹。货币政策偏向宽松，11 月 20 日 LPR 利率也有望下调，股指反弹有望延续。

### 国债期货

#### 一、行情回顾与分析

今日 5 年期国债期货合约 TF2003 报收于 99.615，涨幅 0.24%，最高 99.655，最低 99.400，成交量 5274 手，持仓量 16657 手，日增仓 1087 手；10 年期国债期货合约 T2003 报收于 98.060，涨幅 0.45%，最高 98.100，最低 97.655，成交量 2.83 万手，持仓量 53087 手，日增仓 5126 手；2 年期国债期货主力合约 TS2003 报收于 100.240，涨幅 0.10%，最高 100.250，最低 100.135，成交量 2.31 万手，持仓量 9414 手，日增仓 1001 手。

上周六，央行发布 2019 年三季度货币政策执行报告。三季度央行在措辞方面发生了一些变化。央行强调“加强逆周期调节”“警惕通胀预期发散”，并表示当前我国不存在持续通胀或通缩压力。本周公开市场无正逆回购和央票等到期，11 月 19 日（周二）财政部将招标 1 个月期 500 亿元国库现金定存。在上周五央行开展 MLF 操作后，今日央行又开展 1800 亿元逆回购操作，并下调 OMO 操作利率。这的确令市场有些意外，消息公布后国债期货快速拉涨，最终全线大幅收涨。

## 二、重要经济资讯

1. Shibor 多数小幅上行，隔夜品种上行 1.4bp 报 2.7070%，7 天期下行 0.9bp 报 2.7280%，14 天期上行 8.4bp 报 2.8260%，1 个月期上行 0.6bp 报 2.7940%。
2. 农发行 3 年、5 年期固息增发债中标收益率分别为 3.0003%、3.3775%，投标倍数分别为 6.28、4.47。

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.