

宏观金融日报 191205

内盘股指期货

一、行情回顾

周四 A 股震荡攀升，题材股全面开花，科技股强势复苏。无线耳机概念领涨。上证指数涨 0.74% 报 2899.47 点，盘中一度站上 2900 点；深成指涨 1.15% 报 9799.07 点；创业板指涨 2.15% 报 1709.83 点，时隔两周重回 1700 点。两市成交 4238 亿元，较上日略有放量。北向资金净流入 60.64 亿元，连续 16 日净流入。上证 50 收于 2921.95 点，沪深 300 收于 3879.36 点，中证 500 收于 4967.60 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“美国 11 月 ADP 就业人数增加 6.7 万人，刷新 5 月以来新低，预期增 14 万人，前值增 12.5 万人，美国劳动力市场出现放缓的迹象，周五非农也存在下行风险。受贸易利空影响，昨日 A 股小幅下跌，然而中美贸易峰回路转，第一阶段贸易协议仍有可能达成，股指今日将小幅反弹。”实际走势上来看股指如期反弹，科技股大涨。商务部新闻发言人高峰在新闻发布会上表示，中方认为，如果中美双方达成第一阶段协议，应该相应降低关税。双方经贸团队一直保持密切沟通，贸易利好提升了市场风险偏好。北上资金继续大额净买入，上证 50 指数企稳反弹，蓝筹股调整之后出现技术反弹，反弹动力有限。

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 TF2003 报收于 97.675，涨幅 0.02%，最高 99.710，最低 99.620，成交量 5549 手，持仓量 23067 手，日增仓 638 手；10 年期国债期货主力合约 T2003 报收于 97.885，涨幅 0.04%，最高 97.935，最低 97.765，成交量 2.23 万手，持仓量 78205 手，日增仓 1688 手；2 年期国债期货主力合约 TS2003 报收于 100.275，涨幅 0.01%，最高 100.280，最低 100.240，成交量 1.32 万手，持仓量 10867 手，日减仓 459 手。

央行继续暂停逆回购操作。央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕

水平，可吸收金融机构缴存法定存款准备金和政府债券发行缴款等因素的影响。月初总体流动性维持充裕水平。周三晚间贸易问题又出现了戏剧性的变化，全球风险情绪修复。期债早盘跳空低开后窄幅波动，午后震荡走强，尾盘涨幅快速收窄，多数合约依然收红。明日（12月6日）将有1875亿元MLF到期。关注央行的操作动态。

二、重要经济资讯

1. 隔夜 Shibor 报 1.9060%，下跌 6.5 个基点；7 天 Shibor 报 2.4330%，上涨 0.7 个基点；3 个月 Shibor 报 3.0220%，上涨 0.3 个基点。
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，需求不错。

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.