

## 宏观金融日报 200528

### 内盘股指期货

#### 一、行情回顾

A股早盘冲高回落，午后逐步收复失地，呈现沪强深弱格局，金融股普遍造好，稀土永磁概念崛起，食品饮料板块大跌。上证指数收盘涨0.32%报2846.22点；深证成指跌0.27%报10653.49点；创业板指跌0.8%报2054.96点；万得全A涨0.05%；两市成交额不足6000亿元；北向资金净买入28亿元。上证50收于2809.66点，沪深300收于3954.93点，中证500收于5361.17点。

#### 二、行情分析

今日早评中我们说：“欧洲当局可能会加大刺激措施的消息使得欧元提振，降低了一些该区域的尾部风险，隔夜欧美股市再度上涨。中美摩擦风险提升，短期内对投资者风险偏好产生了扰动。目前国内经济稳步复苏，A股估值于底部区域，资金面宽松，股指下跌空间有限，短期继续震荡。”实际走势来看股指早盘在金融地产的带动下出现反弹，但是科技股持续下行，带动大盘整体调整。目前人大已通过国安法，美国将在本周做出回应。近期受政治因素影响，股指波动较大，建议降低仓位。

### 国债期货

#### 一、行情回顾

今日5年期国债期货合约主力TF2009报收于102.525，涨幅0.31%，最高102.605，最低102.300，成交量3.85万手，持仓量39757手，日增仓248手；10年期国债期货主力合约T2009报收于101.180，涨幅0.32%，最高101.315，最低100.915，成交7.92万手，持仓量72839手，日增仓1803手；2年期国债期货主力合约TS2009报收于101.485，涨幅0.13%，最高101.550，最低101.320，成交量8492手，持仓量10905手，日增仓708手。

早评中我们说过，中美摩擦对市场避险情绪有推动作用，而汇率的压力也对国内

货币宽松形成掣肘，关注中美关系的变化及市场情绪的选择。中国对香港实施新的国安法，可能招致美国取消香港在美国法律下享有的“特殊地位”，此举将对贸易和投资产生深远影响。今日无到期逆回购，央行在公开市场开展 2400 亿元 7 天期逆回购操作。这一逆回购操作规模创 2 月 10 日以来单日新高，同时央行已连续三日采取逆回购操作。在央行呵护态度下，叠加市场避险情绪的推动，今日期债高开走强收涨。关注记着见面会传递出的信息。

## 二、重要经济资讯

1. Shibor 结束全线上行。隔夜品种转为下行。隔夜品种下行 0.2bp 报 2.1020%，7 天期上行 16.10bp 报 2.1790%，14 天期上行 9.7bp 报 1.8470%，1 个月期上行 2.2bp 报 1.4120%。
2. 进出口行 6 个月期贴现金融债中标收益率 1.5578%，投标倍数 3.33；3 年、5 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.3034%、2.6968%、3.2374%，投标倍数分别为 3.86、3.56、3.78。

分析师:

张惠乾

电话: 025-52278932

从业资格证: F3036196

投资咨询证: Z0014677

史珂

从业资格证号: F3007722

投资咨询证号: Z0015049

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.