

宏观金融日报 200710

内盘股指期货

一、行情回顾

A股在连续上涨后调整，大金融板块全面回调，资源股普遍走低；免税店、病毒防治概念逆市爆发。上证指数跌 1.95%报 3383.32 点，深证成指涨 0.61%报 13671.24 点，创业板指涨 0.75%报 2778.46 点；万得全 A 跌 1.05%。两市成交额超 1.6 万亿元；北向资金呈净卖出逾 40 亿元。值得关注的是，创业板指本周累计上涨 12.83%，创历史最大单周涨幅，深成指周涨 9.96%，沪指周涨 7.31%；同时，两市成交额连续第七个交易日突破万亿元，连续 5 日成交额均超过 1.5 万亿。上证 50 收于 3351.78 点，沪深 300 收于 4753.13，中证 500 收于 6676.44 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日 A 股延续强势，上证指数和创业板指盘中均创出近期新高，从存量资金来看，市场热情的提升也带动了交投氛围向好，两市成交连续 6 个交易日维持在万亿规模以上，连续 4 个交易日突破 1.5 万亿。当前整体流动性环境较为宽松，经济动能持续恢复，叠加政策支持，股指将继续震荡上行。”中国人保披露公告称，全国社会保障基金拟减持公司 A 股不超 8.84 亿股，不超过公司总股本的 2%，对应市值约达 72.93 亿元，人保低开低走，保险股迎来大幅调整，社保基金减持，传递了高位套现的信号，市场风险偏好下降，周期股集体回调。股指短期涨幅较大，出现技术回调，市场中长期向好趋势不变，股指在快速上涨后将回到 3 月以来震荡上行格局。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2009 报收于 100.365，涨幅 0.16%，最高 100.495，最低 100.195，成交量 2.98 万手，持仓量 47257 手，日减仓 1522 手；10 年期国债期货主力合约 T2009 报收于 98.570，涨幅 0.10%，最高 98.790，最低 98.460，

成交 8.68 万手,持仓量 90353 手,日减仓 1244 手;2 年期国债期货主力合约 TS2009 报收于 100.635,涨幅 0.06%,最高 100.750,最低 100.565,成交量 9653 手,持仓量 16688 手,日减仓 39 手。

公开市场无逆回购到期,央行继续暂停操作。本周净回笼 2900 亿元。7 月共有 4000 亿元 MLF 到期,其中 7 月 15 日到期 2000 亿元,7 月 23 日到期 2000 亿元。此外,7 月 23 日还有 2977 亿元 TMLF 到期。股市上涨速度过快主要是市场情绪的推动,高涨的持续性有待观察。风险偏好上升对债市形成冲击,利率快速上行也是市场情绪的选择。今日股市出现回调,期债表现相对强势,全线飘红终止连跌。关注数据的公布、市场情绪的变化、中美关系的发展和全球疫情疫情情况。

二、重要经济资讯

1. Shibor 多数上行,隔夜品种上行 0.8bp 报 2.1970%,7 天期上行 1.1bp 报 2.2030%,14 天期下行 9.1bp 报 1.9570%,1 个月期上行 2.2bp 报 2.0350%。
2. 进出口行 1 年、2 年期固息增发债中标收益率分别为 2.4898%、2.8706%,投标倍数分别为 3.8、5.03。财政部 91 天期贴现国债、30 年期续发国债中标收益率分别为 1.9127%、3.7500%,投标倍数分别为 3.32、3.68。

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.