

宏观金融日报 200803

内盘股指期货

一、行情回顾

A股8月开门红，主要股指均呈现单边上行态势，科创板表现尤为突出，市场交投情绪升温，军工股火力全开，卫星导航指数井喷，疫苗产业链持续发酵，券商股表现强势。上证指数收盘涨1.75%报3367.99点，深证成指涨2.4%报13964.56点，创业板指涨2.63%报2868.88点，科创50涨7.26%，万得全A涨2.25%。两市成交额超1.3万亿元，连续4日达到万亿级别。上证50收于3281.10点，沪深300收于4771.31点，中证500收于6739.81点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“上周五市场以红盘收官，两市成交额11460亿元，较前一交易日继续放大，从盘面上来看，前期领涨的消费、科技、医药等热门板块涨幅居前，板块轮动依旧明显。全天北向资金净流出约19亿元。上周四召开的重要会议定调较为积极，财政政策有望进一步发力，下半年中国经济复苏大概率仍将延续，流动性继续维持宽松格局。股指虽然反弹遇到阻力，再次大跌的可能性较小，将在震荡蓄势后继续上行。”实际走势来看股指高开高走，个股普涨，成交量再次放大，证券板块等权重股的启动，市场或将开启新一轮行情。7月份新基金发行规模达到5389.4亿元，创历史新高，8月新基金仍将保持较高水平，增量资金将继续推动股指上行。股指将在箱体震荡上沿附近震荡，如没有新发生地缘政治利空，股指或向上突破。

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100.940，涨幅0.23%，最高101.060，最低100.555，成交量1.90万手，持仓量37515手，日增仓10手；10年期国债期货主力合约T2009报收于99.070，涨幅0.22%，最高99.115，最低98.640，成交量5.92万手，持仓量82369手，日减仓2587手；2年期国债期货主力合约

TS2009 报收于 100.755，涨幅 0.04%，最高 100.795，最低 100.590，成交量 5463 手，持仓量 15549 手，日增仓 256 手。

7 月底资金面波动有限，实现平稳跨月。今日公开市场有 1000 亿元逆回购到期，央行未开展逆回购操作。今日公布的财新中国制造业 PMI 录得 52.8，较 6 月提高 1.6 个百分点，为 2011 年 2 月以来最高，连续三个月处于扩张区间，为 2011 年 2 月以来最高。这一走势与国家统计局制造业 PMI 一致。此前我们说过，近期期债市场担忧情绪过度，不过当下顺应市场的选择才是最安全的。关注市场情绪变化带来的机会。今日国债期货低开高走，全线走强收涨。

二、重要经济资讯

1. Shibor 涨跌互现，隔夜品种下行 21.8bp 报 1.57%，7 天期下行 19.3bp 报 2.043%，14 天期下行 30.1bp 报 1.946%，长端品种收益率多数走高，整体幅度有限。
2. 8 月 3 日消息，中央结算公司近日发布公告，支持大连商品交易所（下称“大商所”）开展债券作为期货保证金业务。
3. 农发行发行 3 年期固息债、增发 5 年及 10 年期固息债（剩余期限 6.4 年）中标利率分别为 3.06%、3.3218%、3.4332%，投标倍数分别为 5.54、4.07、5.93，边际倍数分别为 4.1、1、8.53 倍。三期固息债需求不俗。

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.