

宏观金融日报 200804

内盘股指期货

一、行情回顾

A股整体呈现震荡整理格局，沪指勉强录得三连升，金融股强势，热点题材悉数回调，保险、银行领涨两市，新能源汽车走强，粤港澳大湾区概念受追捧，军工板块大幅降温，疫苗产业链回调。上证指数收盘涨0.11%报3371.69点，深证成指跌0.75%报13860.46点，创业板指跌1.26%报2832.84点，科创50跌3.5%，万得全A跌0.3%。两市成交额1.37万亿元，连续5日达到万亿级别；北向资金净买入超20亿元。上证50收于3312.13点，沪深300收于4775.80点，中证500收于6697.71点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日A股迎来8月开门红，三大指数集体走强，两市成交额连续第四个交易日突破万亿元，达到1.33万亿元，行业板块全线上扬。国内政治局会议定调下半年经济工作，有助于后续财政和货币政策进一步落地见效，经济仍有望延续回暖势头，加上资管新规延后，对市场带来积极影响。美国7月制造业活动有所增长，显示该行业在Covid-19疫情迫使美国大部分经济骤停后正在复苏，隔夜美股出现上涨。沪深300指数达到箱体震荡上沿附近，将震荡消化压力，如没有新发生地缘政治利空，股指或在震荡后向上突破。”实际走势来看股指继续震荡，权重股上涨，创业板出现调整。低估值蓝筹股补涨，板块轮动上涨，总体向好趋势并未改变。国内PMI数据显示生产端和需求端的修复持续，目前已披露的中报数据显示业绩回升基本可以确认，下半年经济继续复苏，将推动股指上行。目前股指已进入7月上旬的密集成交区域，面临压力，将继续在箱体上沿附近震荡。

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100.890，跌幅0.09%，最高101.045，

最低 100.770，成交量 2.03 万手，持仓量 35301 手，日减仓 2214 手；10 年期国债期货主力合约 T2009 报收于 99.190，涨幅 0.15%，最高 99.275，最低 98.925，成交量 5.73 万手，持仓量 80011 手，日减仓 2358 手；2 年期国债期货主力合约 TS2009 报收于 100.730，跌幅 0.03%，最高 100.785，最低 100.685，成交量 6043 手，持仓量 15438 手，日减仓 111 手。

公开市场有 800 亿元逆回购到期，央行继续暂停逆回购操作。央行工作电视会议要求，货币政策要更加灵活适度、精准导向，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年。此前我们提示过，近期债市场担忧情绪过度，本不应如此悲观，关注市场情绪变化带来的机会，顺应市场的选择才是最安全的也是最好的。昨日期债跳空低开，随后多头发力一路走强。今日期债全天震荡，尾盘走势分化，T 表现相对强势全线收涨，TS 和 TF 多数收跌。

二、重要经济资讯

1. Shibor 全线上行，隔夜品种上行 35.5bp 报 1.925%，7 天期上行 10bp 报 2.143%，14 天期上行 9.7bp 报 2.043%，1 个月期上行 0.4bp 报 2.286%。
2. 国开行三期固息金融债需求不俗，国开行发行 3 年期固息债中标利率 3%，投标倍数 4.96；增发 5 年、7 年期固息债中标利率分别为 3.2137%、3.3926%，投标倍数为 6.56、12.6。

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.