

## 宏观金融日报 200923

### 内盘股指期货

#### 一、行情回顾

两市股指全天缩量震荡整理，疫苗、光伏股爆发，隆基股份涨停并再创新高。黄金、白酒、券商板块回调。上证指数收盘报 3279.71 点，涨 0.17%；创业板综指报 3038.99 点，涨 1.71%；创业板指报 2599.88 点，涨 1.74%；深证成指报 13110.07 点，涨 0.67%；科创 50 报 1423.9 点，涨 2.43%；万得全 A 报 5126.84 点，涨 0.49%，成交 6515 亿元，上日为 6883 亿元。上证指数全天成交 2407 元，上日为 2691 亿元。上证 50 收于 3275.74 点，沪深 300 收于 4652.33 点，中证 500 收于 6392.03 点。

#### 二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日 A 股三大指数集体收跌，其中沪指跌幅超过 1%。市场成交量萎缩，两市合计成交 7023 亿元。行业板块呈现普跌态势，仅医疗与券商板块逆市上扬，北向资金今日净卖出 20.02 亿元。隔夜美股出现小幅反弹，目前欧洲疫情有二次爆发趋势，美国国会仍未能就新一轮救助措施达成一致，美股反弹难以持续。目前国内经济增速放缓，市场结构性高估，A 股将继续震荡整理消化此前局部偏高的估值。”实际走势来看股指如期震荡，受科创 50ETF 发行利好影响，科创板出现大涨，权重股走势低迷。近期权益型公募发行规模放缓，融资余额下降，北向资金流本周连续净流出，市场资金面存在压力。欧洲疫情存在较大不确定性，加上国庆长假日益临近，市场成交量萎缩，投资者参与意愿下降，股指的波动幅度也下降，目前股指向上向下空间有限，将保持弱势震荡。

### 国债期货

#### 一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2012 报收于 100.260，跌幅 0.04%，最高 100.380，最低 100.135，成交量 2.49 万手，持仓量 53867 手，日减仓 2415 手；10 年期国债期货主力合约 T2012 报收于 98.415，跌幅 0.10%，最高 98.570，最低 98.280，

成交量 6.31 万手，持仓量 104364 手，日减仓 1737 手；2 年期国债期货主力合约 TS2012 报收于 100.465，涨幅 0.01%，最高 100.500，最低 100.425，成交量 6698 手，持仓量 20922 手，日减仓 592 手。

随着季末临近，加上国庆假期的影响，市场十分关注流动性的情况。公开市场今日有 1200 亿元逆回购到期，央行公开市场进行 1000 亿元 7D 和 1000 亿元 14D 逆回购操作，净投放 800 亿元。昨日市场风险偏好下降，叠加央行净投放，资金面先紧后松，期债继续表现亮眼，期货突破阻力。随着今日股市情绪好转，期债获利回吐。继续关注资金面情况，市场情绪变化及国际关系发展。本周还需关注中债可能纳入富时罗素指数。

## 二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种涨跌互现。隔夜品种大幅下行 40.2bp 报 1.884%，7 天期下行 18.3bp 报 2.149%，14 天期上行 24.9bp 报 2.751%，1 个月期上行 0.3bp 报 2.627%。
2. 农发行 1 年、5 年（剩余期限约 3.2 年）、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.6646%、3.1949%、3.7833%，投标倍数分别为 7.9、6.92、4.18。

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.