

## 宏观金融日报 201021

### 内盘股指期货

#### 一、行情回顾

两市股指全天调整为主，半导体、军工、光刻胶领跌，银行、保险、航空板块走升，量子技术板块尾盘爆发。创业板成交金额连续两日超沪市。创业板综指收报 3140.24 点，跌 1.73%；创业板指报 2700.53 点，跌 1.46%；上证指数报 3325.02 点，跌 0.09%；深证成指报 13467.91 点，跌 1%；中小板指报 9028.83 点，跌 1.26%；科创 50 报 1396.98 点，跌 2.05%；万得全 A 报 5204.08 点，跌 0.70%，成交 6944 亿元，较上日略增。上证 50 收于 3377.42 点，沪深 300 收于 4792.83 点，中证 500 收于 6350.01 点。

#### 二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日股指低开，在下探后企稳，午后震荡上行，整体呈现低开高走格局。两市成交 6674 亿元，较上一交易日继续缩量。美国总统大选前，由于消息面的不确定性，叠加海外疫情的再次爆发，市场成交量萎缩，北向资金连续五个交易日流出，市场仍然偏谨慎，沪深 300 指数将在 10 日均线附近震荡，后市需关注成交量能否有效放大。”实际走势来看股指如期震荡，大金融板块反弹，创业板指走势较弱。北向资金节后两个交易日交易曾阶段性大幅流入，随后连续六个交易日流出，今日净流出 69.22 亿元。另一方面近期港股走势较 A 股强，今日沪深 300 指数平收，恒生指数上涨 0.82%，我们认为 AH 溢价较多是主要原因，恒生 AH 溢价指数为 147.45 点，达到 2015 年水平，由于国内货币政策边际收紧，AH 溢价持续提升的可能性较小，将对 A 股上行形成压力。虽然大金融板块护盘，但个股普跌，大部分板块仍在调整中，市场成交量未能明显放大，股指将继续震荡。

### 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 99.705，涨幅 0.08%，最高 99.755，

最低 99.590，成交量 2.65 万手，持仓量 60795 手，日减仓 1016 手；10 年期国债期货主力合约 T2012 报收于 97.820，跌幅 0.01%，最高 97.985，最低 97.765，成交量 5.55 万手，持仓量 109350 手，日减仓 490 手；2 年期国债期货主力合约 TS2012 报收于 100.240，涨幅 0.05%，最高 100.265，最低 100.165，成交量 7771 手，持仓量 25675 手，日增仓 1030 手。

公开市场无逆回购到期，央行开展 800 亿 7D 逆回购操作，明后两日均有 500 亿元逆回购到期。在全球利率长期处于低位或负值的前景之下，投资者正逐渐将目光投向亚洲债券。早评中我们提示过，短期期债料以震荡反弹为主，操作上跟随市场情绪选择，注意仓位控制。今日国债期货午后冲高回落，多数合约收涨。关注下周招标量公布。继续关注资金面的情况，市场情绪的变化及国际关系发展。

## 二、重要经济资讯

1. 财政部 2 年期续发国债加权中标收益率 2.8533%，边际中标收益率 2.8762%，全场倍数 4.7，边际倍数 3.8；5 年期新发国债加权中标利率 3.02%，边际中标利率 3.04%，全场倍数 5.36，边际倍数 1.37。
2. Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 17.4bp 报 1.988%，7 天期下行 5.4bp 报 2.207%，14 天期上行 2.4bp 报 2.369%，1 个月期上行 1bp 报 2.645%。

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.