

宏观金融日报 210927

股指期货

一、行情回顾

上证指数再次迎来调整，热门赛道重挫打压市场信心。稀土、磷化工、海运股批量跌停，煤炭、钢铁、水泥、石化板块大步后退，特高压、大基建央企、核电、纯碱、锂电电解液板块均跌6%左右。东方证券一度闪崩跌停带弱券商板块。白酒、养殖股大涨，五粮液、泸州老窖、古井贡酒等收盘仍封住涨停，贵州茅台涨9.5%，牧原股份涨近8%。上证50收于3199.97点，沪深300收于4877.37点，中证500收于7170.59点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“上周沪深指数横盘震荡，成交量有所下降，北向资金整体流出，公用事业和食品饮料板块涨幅居前；有色金属和采掘板块跌幅居前。国常会指出更多运用市场化办法稳定大宗商品价格，央行连续5日开展千亿级逆回购维护季末流动性平稳。本周国庆长假前最后4个交易日，统计过去5年历史行情可以发现市场节前表现大概率较为低迷，沪深300指数将缩量震荡。”实际走势来看股指冲高回落，消费板块领涨，IH强于IC。大宗商品价格持续上涨之后，监管层面的声音逐渐变多，投资者开始担忧政策之手可能介入。另外由于实施能耗双控导致的限产变多，亦打压了相关周期股票。由于贵州茅台等权重股大涨，带动沪深300指数上涨，但个股普遍下跌，市场整体走势较弱，沪深300指数将保持震荡。

国债期货

一、行情回顾

今日5年期国债期货主力合约TF2112报收于101.040，跌幅0.05%，最高101.145，最低101.005，成交量2.36万手，持仓量67147手，日减仓81手；10年期国债

期货主力合约 T2112 报收于 99.805，跌幅 0.13%，最高 100.045，最低 99.765，成交量 6.28 万手，持仓量 151812 手，日减仓 931 手；2 年期国债期货主力合约 TS2112 报收于 100.755，跌幅 0.02%，最高 100.805，最低 100.745，成交量 9424 手，持仓量 27451 手，日增仓 396 手。

中秋收假之后，季末跨月因素逐步开始影响资金，毕竟十一即将来临，短期资金需求旺盛。上周开始，央行就加码逆回购操作，资金供给充裕，流动性保持平稳。本周（9 月 27 日至 9 月 30 日）央行公开市场有 1200 亿元逆回购到期，其中周一至周四分别到期 0 元、0 元、600 亿元、600 亿元。今日无逆回购到期，央行开展了 14D 逆回购操作，单日净投放 1000 亿元。期债早盘震荡走强，午后突然跳水，随后窄幅震荡至收盘。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种上行 1.7bp 报 1.708%，7 天期下行 20.6bp 报 1.984%，14 天期下行 2bp 报 2.732%，1 个月期上行 0.7bp 报 2.418%。

2. 农发行 3 年、5 年期固息增发债中标收益率分别为 2.7555%、3.0065%，全场倍数分别为 3.75、4.02，边际倍数分别为 1.63、1.97。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
张惠乾	F3036196	Z0014677
史珂	F3007722	Z0015049
刘译	F3052411	Z0015427

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.