

宏观金融日报 210929

股指期货

一、行情回顾

两市股指迎来调整,节日期间出现重大消息的不确定性较高,市场避险情绪强烈,钢铁、煤炭、石油天然气、稀土、磷化工、电力板块带头调整,兖州煤业、东方盛虹、合盛硅业等千亿龙头股跌停,中国石油跌近7%。格力电器大手笔回购注销,录涨超3%,对家电板块有所提振。银行、猪肉板块逆市走升,宁波银行、牧原股份升超5%。上证50收于3199.23点,沪深300收于4833.93点,中证500收于7010.22点。

二、行情分析

今日早评中我们说:“昨日上证指数再次迎来调整,热门赛道重挫打压市场信心。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。”实际走势来看股指低开震荡,银行板块领涨,IH强于IC,三大股指期货主力合约贴水转升水。隔夜外围市场重挫压制了风险情绪,周期股高位调整的势头较为迅猛,此外国庆长假将至,谨慎情绪升温。目前A股整体估值依旧处于低位,科技行业持续维持高增速,消费题材仍有反弹空间,A股整体基本面支撑较强,股指在低开后承接较好,下跌空间有限,沪深300指数将保持缩量震荡。

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101.095,涨幅0.12%,最高101.115,最低100.950,成交量1.94万手,持仓量65585手,日减仓229手;10年期国债期货主力合约T2112报收于99.945,涨幅0.22%,最高99.960,最低99.680,

成交量 5.69 万手，持仓量 149458 手，日增仓 146 手；2 年期国债期货主力合约 TS2112 报收于 100.790，涨幅 0.05%，最高 100.795，最低 100.720，成交量 7952 手，持仓量 26915 手，日减仓 371 手。

央行行长易纲在最新一期《金融研究》上刊发的题为《中国的利率体系与利率市场化改革》的署名文章指出，中国有条件实施正常货币政策，目前不需要实施资产购买操作。今日公开市场有 600 亿元逆回购到期，央行开展 1000 亿元 14D 逆回购操作。十一假期在即，资金较为紧张，银行间跨月回购加权利率走升，交易所债券回购利率先上后下。今日期债午后走强全线飘红。短期需要关注“双控”对基本面的影响。随着假期临近，市场观望情绪渐浓。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种下行 44.1bp 报 1.505%，7 天期上行 33.5bp 报 2.45%，14 天期上行 9.1bp 报 2.9%，1 个月期上行 1bp 报 2.436%。
2. 农发行 1 年、10 年（剩余期限约 5.3 年）、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.2067%、3.0151%、3.2705%，全场倍数分别为 3.2、5.25、4.53，边际倍数分别为 1.45、1.37、8.25。

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.