

宏观金融日报 210930

股指期货

一、行情回顾

两市股指缩量反弹，创业板指涨超2%，两市成交0.95万亿元，为近50个交易日首次低于万亿元。盘面上，题材股全面复苏，锂电池、磷化工、特高压、稀土等板块大涨。动力煤、焦煤再创新高，煤炭板块午后扩大升幅，冀中能源、平煤股份封板。上证50收于3196.99点，沪深300收于4866.38点，中证500收于7103.61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。”实际走势来看股指震荡回升，化工板块领涨，IH强于IC，三大股指期货主力合约升水转贴水。中国9月官方制造业PMI为49.6，较上月回落0.5个百分点，跌破荣枯线，刷新19个月低点。生产和新订单指数跌入萎缩区域同时，原材料购进价格和出厂价格指数双双升至四个月高位，经济“类滞胀”风险上升，三季度经济下行压力明显增大，货币宽松政策有望加码。节前A股市场已经出现显著回撤，同时成交量缩小，长假后避险资金的回流，股指有望回暖。

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101.070，跌幅0.01%，最高101.170，最低101.000，成交量1.91万手，持仓量64718手，日减仓867手；10年期国债期货主力合约T2112报收于99.860，跌幅0.06%，最高100.045，最低99.765，成交量5.75万手，持仓量148135手，日减仓1323

手；2年期国债期货主力合约 TS2112 报收于 100.790，最高 100.825，最低 100.750，成交量 9893 手，持仓量 27377 手，日增仓 462 手。

为了保证跨月加跨节的资金需求，央行从 9 月 17 日就重启了 14 天逆回购。今日公开市场有 600 亿元逆回购到期，央行开展了 1000 亿元 14D 逆回购操作，单日净投放 400 亿元。9 月官方制造业 PMI 为 49.6，不及预期的 50，降至临界点以下。在央行持续呵护下，资金跨季无虞。近期市场非常关注“双控”对基本面的影响。随着假期临近，市场观望情绪渐浓，节日期间海外市场出现重大消息的不确定性较高，保持谨慎为宜。今日期债先下后上在下，多数合约小幅收跌。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 71.5bp 报 2.22%，7 天期下行 18.4bp 报 2.266%，14 天期上行 7bp 报 2.97%，1 个月期上行 0.3bp 报 2.439%。
2. 据 21 世纪经济报道，新增专项债发行呈现加速的态势。Wind 数据显示，9 月新增专项债发行规模预计超过 5200 亿，是年度发行规模最高的月份。业内人士称，专项债需在 11 月底前发行完毕，不再为 12 月预留额度。

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.