

宏观金融日报 210707

内盘股指期货

一、行情回顾

沪深两市低开高走，创业板指暴力反弹完成修复。此前影响市场情绪连续大跌的医药龙头集体大幅反弹，与白酒携手遏制指数下行空间。随后近期持续火热的新能源产业链再度逼空大涨，午后踏空资金开始攻击汽车整车和光伏等后排板块。当日场内涨停个股逾百家，情绪快速得到扭转。上证 50 收于 3424.39 点，沪深 300 收于 5140.49 点，中证 500 收于 6764.13 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日上证指数小幅低开后震荡下滑，午后一度跌超 1%，创业板指最多跌 3.3%，之后稀土、白酒、汽车、碳中和板块带动回弹，上证指数几近收复失地。在权重股回调后，创业板与科创板也出现了回落回吐，市场形成明显调整走势，风险偏好下降，沪深 300 指数将在 5000 点附近震荡。”实际走势来看股指低开高走，走势强于预期，创业板大涨，周期股走势较弱。A 股中报企业盈利仍在向上趋势中，A 股 ROE 自 2020 年一季度触底后持续改善，企业资本开支增速大幅提升，增速连续四个季度超过两位数，A 股企业盈利有望持续维持较高增速，A 股估值处于合理区间，市场整体风险有限。目前市场仍是结构性行情，科技股大涨带动指数反弹，股指在反弹后将进入震荡。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2109 报收于 100.235，涨幅 0.18%，最高 100.260，最低 100.035，成交量 2.69 万手，持仓量 72816 手，日增仓 2522 手；10 年期国债期货主力合约 T2109 报收于 98.675，涨幅 0.38%，最高 98.720，最低 98.305，成交量 9.25 万手，持仓量 166897 万手，日增仓 13236 手；2 年期国债期货主力合约 TS2109 报收于 100.475，涨幅 0.07%，最高 100.500，最低 100.390，成交量 1.17 万手，持仓量 32120 手，日增仓 916 手。

本周央行公开市场共有 1100 亿元逆回购到期和 700 亿元国库现金定存到期。前三日均有 300 亿元逆回购到期，后两日每日均有 100 亿元逆回购到期。金融委召开第五十三次会议强调，要围绕建立现代中央银行制度，完善金融监管体系，深化金融机构改革，优化金融组织结构，加强金融基础设施建设，健全金融风险防控处置机制。中国 6 月外汇储备 32140.1 亿美元，环比减 77.93 亿美元，前值为 32218.03 亿美元。今日期债尾盘拉涨，全线飘红。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种上行 16bp 报 2.068%，7 天期上行 8.3bp 报 2.129%，14 天期上行 4.1bp 报 2.064%，1 个月期下行 0.2bp 报 2.376%。

2. 财政部 3 年、7 年续发国债加权中标收益率分别为 2.7199%、3.0631%，边际中标收益率分别为 2.7524%、3.0783%，全场倍数分别为 3.43、4.85，边际倍数分别为 32.79、1.1。

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

刘译

从业资格证号：F3052411

投资咨询证号：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.