

宏观金融日报 210708

内盘股指期货

一、行情回顾

沪深两市高开后走势再度分化，价值蓝筹股持续阴跌，今日招商银行放量大跌带崩银行板块，沪指受累承压。成长科技股则依旧活跃，宁德时代、隆基股份再度新高，带领新能源产业链继续猛涨。整体看市场冰火两重天的格局依旧没有改变，资金固守在成长股中抱团上涨导致抽血严重。今日市场显著放量，沪指又将面临下方 3500 一带考验。上证 50 收于 3373.26 点，沪深 300 收于 5088.26 点，中证 500 收于 6748.65 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日沪深两市低开高走，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。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。”实际走势来看股指继续震荡走低，股指间分化较大，军工板块领涨，海运领跌。国常会决定针对大宗商品价格上涨对企业生产经的影响，要在坚持不搞大水漫灌的基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具。降准对股市影响正面，但降准是否会落地以及何时落地存在不确定性。香港科技股持续下挫和新冠病毒病例增加加剧了整体避险情绪，权重股走势较弱，沪深 300 指数将在 5000 点附近震荡。

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 100.445，涨幅 0.27%，最高 100.550，最低 100.360，成交量 2.54 万手，持仓量 69638 手，日减仓 3178 手；10 年期国债期货主力合约 T2109 报收于 99.065，涨幅 0.49%，最高 99.125，最低 98.885，成交量 7.91 万手，持仓量 156583 万手，日减仓 10314 手；2 年期国债期货主力合约 TS2109 报收于 100.595，涨幅 0.15%，最高 100.650，最低 100.575，成交

量 1.24 万手，持仓量 30953 手，日减仓 1167 手。

从昨日的市场表现来看，情绪偏向多头。昨日晚间公布的国务院常务会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响，要在坚持不搞大水漫灌基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降。本次国常会提降准超出市场预期，这并不代表降准会很快落地，但的确会提振债券市场情绪。今日市场情绪乐观，期债高开高走大幅收红。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 27.7bp 报 1.791%，7 天期下行 1.5bp 报 2.114%，14 天期上行 4.3bp 报 2.107%，1 个月期下行 1.9bp 报 2.357%。

2. 国开行 3 年、7 年、10 年期金融债中标收益率分别为 2.8583%、3.3009%、3.3525%，全场倍数分别为 5.16、7.58、4.15，边际倍数分别为 2.31、6.17、20.89。

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.