

宏观金融日报 210709

内盘股指期货

股指期货

一、行情回顾

沪深两市大幅低开，早盘下探后一路回升，日内呈V型走势。有色板块早盘集体爆发，本质仍是锂电产业链的延伸，锂矿、稀土永磁板块全线走强，并带动有色铜、铝回暖。午后抄底资金持续进场扫货，扫货对象仍是近期高景气的新能源产业链。两市全天成交近1.13万亿元，量能连续7日在万亿上方；北向资金全天小幅净卖出2.11亿元，本周累计净买入逾83亿元。上证50收于3361.59点，沪深300收于5069.44点，中证500收于6804.54点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“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。国常会释放降准信号，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。”实际走势来看股指快速下探后回升，金属板块领涨，海运板块领跌，IC强于IH。周四公布的美国初请失业率人数进一步表明，就业市场从新冠疫情中复苏的势头仍不稳定，Delta病毒变体在全球蔓延，对其可能阻碍经济复苏的担忧使投资者信心受到打击，市场风险偏好下降。短期来看A股流动性未出现明显的边际变化，股指杀跌后下方承接较好，沪深300指数短期有望震荡企稳。

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100.375，跌幅0.07%，最高100.465，最低100.290，成交量2.45万手，持仓量67216手，日减仓2422手；10年期国债期货主力合约T2109报收于99.005，跌幅0.08%，最高99.115，最低98.880，成交量5.89万手，持仓量154104万手，日减仓2479手；2年期国债期货主力合

约 TS2109 报收于 100.540，跌幅 0.05%，最高 100.590，最低 100.510，成交量 8315 手，持仓量 30111 手，日减仓 842 手。

此前我们说过，国常会提降准超出市场预期，尽管并不代表降准会很快落地，但的确会提振债券市场情绪。周四市场情绪乐观，期债高开高走全线收红。而在今日早评中我们提示过，在市场沸腾的同时，建议保持一丝谨慎，关注市场情绪的变化。今日公布的数据显示，6 月 CPI 同比上涨 1.1%，预期涨 1.2%，前值涨 1.3%；6 月 PPI 同比上涨 8.8%，预期 8.5%，前值 9%。今日期债走弱收跌。本周公开市场累计有 1100 亿元逆回购和 700 亿元国库现金定存到期，央行进行了 500 亿元逆回购操作，本周全口径净回笼 1300 亿元。下周央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期，周四（7 月 15 日）还有 4000 亿元 MLF 到期。继续关注央行操作动态和市场情绪变化。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 41.5bp 报 2.206%，7 天期上行 10.6bp 报 2.22%，14 天期上行 4.2bp 报 2.149%，1 个月期下行 0.6bp 报 2.351%。
2. 财政部 91 天、30 年期国债中标收益率分别为 1.7504%、3.5736%，全场倍数分别为 3.07、3.36，边际倍数分别为 1.09、9.49。

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.