

宏观金融日报 210915

股指期货

一、行情回顾

两市全天整理为主，题材股炒作汹涌，蓝筹板块回调，大市成交 1.35 万亿元，上日为 1.5 万亿元。盘面上，风电、化工股批量涨停，光伏、盐湖提锂、特高压、纯碱、火电热度不减，金风科技、中材科技、巨化股份等涨停。水泥、白酒、家电、地产板块下滑，五粮液、格力电器再创阶段新低。上证 50 收于 3146.63 点，沪深 300 收于 4867.32 点，中证 500 收于 7592.31 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日上证指数迎来调整，此前录得 6 连阳。盘面上，金融、地产、钢铁、煤炭、黄金板块领跌，中国平安再失 50 关口，山西焦煤、江西铜业跌近 8%，宝钢股份、山西焦化、申万宏源跌超 6%。宁德时代收涨超 5%，力挺创业板。工业母机、医疗器械板块午后冲高。目前领涨周期板块有过热迹象，出现了获利回吐，北向资金再度流出，短期股指仍以震荡为主。”实际走势来看股指震荡回落，发电设备领涨，IC 强于 IH。8 月经济数据全面低于预期，显示经济下行压力加大，未来房地产和出口将从经济增长的主要支撑因素转为拖累项，而消费增速又较低，预计政府将继续加快财政支出和国债、地方债的发行，货币政策仍将以结构性工具为主，以支持实体经济和中小企业发展。金融地产板块走弱，周期板块出现分化，股指短期缺乏上升动力，将保持弱势震荡。

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 100.795，跌幅 0.05%，最高 100.980，最低 100.760，成交量 2.65 万手，持仓量 60362 手，日增仓 1269 手；10 年期国债期货主力合约 T2112 报收于 99.480，跌幅 0.18%，最高 99.850，最低 99.465，成交量 8.11 万手，持仓量 151854 手，日增仓 740 手；2 年期国债期货主力合约 TS2112 收平于 100.620，跌幅 0.02%，最高 100.700，最低 100.615，成交量 9569 手，持仓量 26185 手，日增仓 1148 手。

公开市场有 100 亿元逆回购和 6000 亿元 MLF 到期，央行开展 6000 亿元 1 年期 MLF 操作（含对 9 月 15 日 MLF 到期的续做）和 100 亿元 7 天期逆回购操作。MLF 等量续作，意在稳定市场预期。今日公布的经济数据均不及预期，主要是受局部散发疫情、汛情和基数抬高等因素影响。数据公布后国债期货短线拉升。期债尾盘再度走弱全线收跌。早评中我们提示过，目前债券市场情绪不佳，货币进一步宽松的预期不断减弱，宽信用预期不断增强，在市场情绪敏感且纠结多变的情况下，需要保持谨慎。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种下行 15.9bp 报 2.137%，7 天期下行 6.7bp 报 2.213%，14 天期下行 1.7bp 报 2.336%，1 个月期上行 0.5bp 报 2.344%。
2. 财政部 1 年、10 年期续发国债加权中标收益率分别为 2.2534%、2.8502%，边际中标收益率分别为 2.3022%、2.8674%，全场倍数分别为 3.34、4.62，边际倍数分别为 2.23、2.32。

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.