

宏观金融日报 210916

股指期货

一、行情回顾

两市股指全天震荡下滑，成交 1.48 万亿元，环比增上千亿元，上证指数连跌三日退至 3600 一线，深证成指回吐年内升幅。盘面上，煤炭板块虎头蛇尾，兖州煤业、中国神华仍录升。锂、光伏、稀土、半导体集体调整，赣锋锂业、天齐锂业、盐湖股份、西藏城投、西藏珠峰等均跌停。养殖板块拉升，白酒股活跃，新希望涨停，贵州茅台涨超 1%。上证 50 收于 3128.59 点，沪深 300 收于 4807.7 点，中证 500 收于 7446.94 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日两市全天整理为主，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。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。”实际走势来看股指震荡回落，创业板大跌，IH 强于 IC。中国国家发改委综合司副司长李慧周四称，目前铜铝锌价格均维持高位运行，下一步关注市场变化，继续向市场投放国家储备，说明政策仍然致力于通过控制大宗商品价格来抑制通货膨胀，周期股出现大跌。目前新能源板块与周期股都出现下跌，股指短期将继续走弱。

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 100.845，涨幅 0.03%，最高 100.860，最低 100.765，成交量 1.97 万手，持仓量 61280 手，日增仓 918 手；10 年期国债期货主力合约 T2112 报收于 99.625，涨幅 0.07%，最高 99.655，最低 99.430，成交量 7.14 万手，持仓量 148586 手，日减仓 3268 手；2 年期国债期货主力合约

TS2112 报收于 100.665，涨幅 0.03%，最高 100.670，最低 100.615，成交量 8497 手，持仓量 26370 手，日增仓 185 手。

昨日 MLF 等量续作，意在稳定市场预期。同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，但尾盘再度走弱全线收跌，市场情绪选择颇有将利多因素视为短期利多出尽。今日期债震荡，午后走强小幅收涨。随着宽货币预期不断减弱，宽信用预期不断增强，建议短期还是谨慎为主，多看少动。香港与内地债券市场互联互通南向合作“南向通”将于 9 月 24 日上线，债券市场进一步开放。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种全线上行。隔夜品种上行 7.3bp 报 2.21%，7 天期上行 2.1bp 报 2.234%，14 天期上行 0.9bp 报 2.345%，1 个月期上行 1.2bp 报 2.356%。
2. 国开行 3 年、7 年、10 年期金融债中标收益率分别为 2.8064%、3.1305%、3.1479%，全场倍数分别为 7.08、6.74、3.61，边际倍数分别为 18、1.5、2.64。

| 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.