

宏观金融日报 210917

股指期货

一、行情回顾

上证指数全天剧烈震荡，午后一度跌超1%，之后顽强防洪，创业板指在迈瑞医疗的引领下录升2%。盘面上，高低切换明显，白酒、医药板块大涨，煤炭、钢铁、石化、稀土板块调整。风电板块再度爆发，节能风电、福能股份等多股涨停。上证50收于3161.92点，沪深300收于4855.94点，中证500收于7395.56点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日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。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。”实际走势来看股指震荡反弹，医药股领涨，IH强于IC。虽然宏观经济数据一定程度上不及预期，但当前市场流动性依旧较为良好，股指大幅回调可能性不大。政策压力致原材料和能源股暴跌，新能源汽车板块下挫，消费和医药股则强劲反弹，市场板块轮动较快，股指反弹力度有限，将保持震荡。

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100.955，涨幅0.13%，最高100.980，最低100.875，成交量1.67万手，持仓量60569手，日减仓711手；10年期国债期货主力合约T2112报收于99.785，涨幅0.17%，最高99.820，最低99.655，成交量5.34万手，持仓量151765手，日增仓3179手；2年期国债期货主力合约TS2112报收于100.700，涨幅0.04%，最高100.725，最低100.675，成交量8000手，持仓量26435手，日增仓65手。

公开市场有100亿元逆回购到期，央行进行500亿元7天期和500亿元14天期

逆回购操作，单日净投放 900 亿元。这是央行时隔逾 7 个月后重启 14 天期逆回购操作，上次 14 天期逆回购操作是在 2 月。本周公开市场累计进行 1400 亿元逆回购和 6000 亿元 MLF 操作，本周有 500 亿元逆回购和 6000 亿元 MLF 到期，因此本周全口径净投放 900 亿元。昨日期债早盘震荡，午后拉升小幅收涨。今日期债延续了昨日的市场情绪，高开高走全线飘红。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种上行 0.3bp 报 2.213%，7 天期上行 16.4bp 报 2.398%，14 天期上行 3.7bp 报 2.382%，1 个月期上行 1.7bp 报 2.373%。
2. 财政部 91 天、30 年期国债中标收益率分别为 1.9054%、3.4183%，全场倍数分别为 5.23、3.98，边际倍数分别为 3.37、2.23。

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.