

宏观金融日报 211021

股指期货

一、行情回顾

沪深股指全天震荡整理为主，成交 0.99 万亿元，上日为 1.02 万亿元。盘面上，煤炭板块早盘强劲反弹，午后涨幅收窄因焦煤、焦炭期货急速跌停，陕西煤业、山西焦化盘中一度涨停。保险、稀土、银行、地产、磷化工、纯碱、白酒板块造好，中国平安、保利发展、杭州银行涨超 5%，常熟银行、今世缘封板。工业母机、半导体、新能源板块回调，隆基股份跌约 4%。上证 50 收于 3278.54 点，沪深 300 收于 4928.02 点，中证 500 收于 7098.25 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日沪深股指缩量反弹，板块多数飘红，全天成交 0.97 万亿元，上日为 1 万亿元。如果在四季度煤炭的供应短缺问题能够缓解，货币政策有望在明年一季度继续宽松。虽然煤炭板块大跌，但新能源板块则拉升，整体市场成交额表现温和，预计短线股指有望逐步震荡企稳。”实际走势来看股指小幅反弹，保险板块领涨，IH 强于 IC。央行副行长潘功胜周三表示，在金融管理部门的预期引导下，金融机构和金融市场风险偏好过度收缩的行为逐步得以矫正，融资行为和金融市场价格正逐步恢复正常，银行和保险板块跟随地产股强劲上扬。近一周市场上行动能有所回暖，涨跌中枢小幅上移，ETF 申购热情也逐步升温，北向资金大幅流入，股指有望企稳反弹。

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100.665,涨幅0.16%,最高100.665,最低100.545,成交量1.86万手,持仓量71094手,日减仓664手;10年期国债期货主力合约T2112报收于99.185,涨幅0.29%,最高99.195,最低98.980,成交5.46万手,持仓量155273手,日减仓1373手;2年期国债期货主力合约TS2112报收于100.610,涨幅0.07%,最高100.610,最低100.555,成交量1.78万手,持仓量24911手,日减仓175手。

公开市场有100亿元逆回购到期,但是为了对冲税期、政府债券发行缴款等因素的影响,央行;连续开展1000亿元逆回购操作,单日净回笼900亿元。昨天期债收盘后,或许是受到下周国债缩量发行的影响,现券收益率出现下行。今日资金面宽松,市场情绪好转,期债小幅高开后高走。近期期债的表现主要还是市场情绪变化带来的选择。市场情绪的持续性还需要继续关注。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种下行42.1bp报1.683%,7天期下行16.6bp报2.055%,14天期上行6.1bp报2.456%,1个月期上行0.3bp报2.366%。
2. 国开行7年、10年期固息增发债中标收益率分别为3.2687%、3.2595%,全场倍数分别为4.88、2.98,边际倍数分别为2.18、6.74。

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.