

宏观金融日报 220104

股指期货

一、行情回顾

上证指数新年首个交易日未能实现开门红，创业板指下滑超 2%，受累于迈瑞医疗下挫逾 10%，宁德时代跌超 3%。两市成交 1.27 万亿元，环比增超 2 千亿。盘面上，全天有上百股涨停，显示市场仍旧活跃，同仁堂、华润三九等十余只中药股录得连板。文化传媒、农业、煤炭、地产、金融股造好，国联水产、湖北广电等上板，“猪茅”涨超 8%。上证 50 收于 3264.06 点，沪深 300 收于 4917.77 点，中证 500 收于 7354.46 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“12 月份上证综指小幅收涨，涨幅为 2.13%，创业板指由强转弱，累计下跌 4.95%，上证 50 和沪深 300 指数双双上涨，分别上涨 3.44% 和 2.24%，大小盘风格有所改变。随着两年复合工业企业利润、工业增加值增速的回暖，经济在向着复苏过程迈进。国信宏观高频扩散指数和国信货币条件指数显示，12 月降准较 7 月降准所处的流动性环境更为宽松、经济基本面更为稳健，股指有望延续反弹。”实际走势来看股指震荡下跌，午后回升，文化传媒板块领涨，IC 强于 IH。锂电、光伏、半导体、医疗 CXO、白酒消费等赛道集体出现调整，一些低位启动的品种反弹，市场结构化特征非常明显。随着央行降准以及 LPR 的调降，货币宽松周期已经开启，流动性宽松预期下，股指下跌空间有限，沪深 300 将保持区间震荡，压力位 5100 点，支撑位 4770 点。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2203 报收于 101.715，最高 101.715，最低 101.575，成交量 2.34 万手，持仓量 86831 手，日增仓 802 手；10 年期国债期货主力合约 T2203 报收于 100.750，跌幅 0.01%，最高 100.755，最低 100.525，成交量 6.21 万手，持仓量 169685 手，日减仓 267 手；2 年期国债期货主力合约 TS2203 报收于 101.085，最高 101.090，最低 101.020，成交量 1.16 万手，持仓量 49090

手，日增仓 227 手。

2022 年首个交易日，公开市场有 2700 亿元逆回购到期，央行仅开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日净回笼 2600 亿元。上周四，期债午后情绪向好，全线走强再创年内新高，10 年国债收益率突破 2.8% 关口。然而上周五公布的 12 月制造业 PMI 为 50.3%，超市场预期和前值，期债跳空低开震荡，2 年期债小幅收涨，10 年和 5 年期债小幅收跌。今日国债期货延续节前的情绪，低开窄幅震荡，尾盘出现向上，收盘涨跌不一。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种下行 20.4bp 报 1.925%，7 天期下行 17.2bp 报 2.099%，14 天期下行 87.6bp 报 2.112%，1 个月期下行 0.2bp 报 2.429%。
2. 国开行 1 年、3 年、5 年期固息增发债中标收益率分别为 2.0976%、2.485%、2.6979%，全场倍数分别为 3.33、3.88、4.25，边际倍数分别为 1.68、1.46、1.01。

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。

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.