

宏观金融日报 220929

股指期货

今日上证指数跌 0.13%报 3041.2 点，再创阶段新低；深证成指涨 0.18%，创业板指涨 0.83%。两市全天成交 6258 亿元，再创 23 个月低点。

隔夜美股反弹，美元下跌，有助于市场短线企稳。美联储紧缩预期推动全球市场调整，中期仍难言乐观。继续观察通胀预期。

国内 8 月经济多数指标同比增速好于前值，与去年同期低基数有关，房地产数据仍然很弱，经济政策效果仍待传导。观察房地产销售及保交楼效果。

从佩洛西窜访台湾起，亚太地缘风险正式成为后市中期行情的主导因素之一。随着局势演变，预计后市容易在局势突然升级时恐慌性下跌，局势缓和后出现反弹。总体来看很可能波动加剧、重心下移。在地缘动荡期，军工、半导体等自主可控、国产替代产业链是为数不多的避风港。

继续密切关注亚太地缘风险、新冠及猴痘疫情、俄乌、美联储等外生冲击；关注房地产保交楼等政策的效果。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2212 报收于 101.415，跌幅 0.13%，最高 101.630，最低 101.395，成交量 6.39 万手，持仓量 125578 手，日减仓 773 手；10 年期国债期货主力合约 T2212 报收于 100.625，跌幅 0.24%，最高 101.000，最低 100.610，成交量 10.85 万手，持仓量 184135 手，日增仓 3743 手；2 年期国债期货主力合约 TS2212 报收于 101.030，跌幅 0.05%，最高 101.120，最低 101.025，成交量 3.72 万手，持仓量 56098 手，日增仓 692 手。

为维护季末流动性平稳，央行继续加码逆回购操作规模，周三公开市场有 20 亿元逆回购到期，央行开展了 1050 亿元 7 天期和 770 亿元 14 天期逆回购操作，单日净投放 1800 亿元。行货币政策委员会召开 2022 年第三季度例会。近期市场波动较大，短期期债承压。今日期债高开低走全线收跌。后期注意市场主矛盾的切换，注意市场情绪变化，假期在即谨慎为宜。关注明日国内 9 月 PMI 数据和美国核心 PCE 数据公布。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 30.6bp 报 0.9640%，7 天期上行 26.8bp 报 2.0150%，14 天期下行 10bp 报 2.4530%，1 个月期上行 2.8bp 报 1.71%。
2. 国开行 3 年、7 年、10 年、20 年期固息增发债中标收益率分别为 2.1507%、2.8541%、2.8577%、3.1906%，全场倍数分别为 3.28、4.05、2.75、6.52，边际倍数分别为 2.62、7.8、5.75、1.63。

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

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.