

宏观金融日报 221128

股指期货

今日上证指数收跌 0.75%，万得全 A 跌 0.7%，万得双创跌 0.56%。金融、教育、石油、煤炭跌幅居前，半导体、CRO、锂电池题材表现不振；旅游、虚拟电厂、燃气、传媒板块逆势走强。

市场短线区间整理，中期仍需谨慎。

疫情冲击下，政策效果仍有待传导；继续观察房地产销售及保交楼效果。

上周证监会主席提中国特色估值体系，观察中字头和基建的持续性。

美联储紧缩之后美国经济大概率步入衰退，全球宏观环境可能由“大缓和”走向“高波动”，市场中期仍难言乐观。继续观察美国核心通胀。

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 TF2303 报收于 100.710，跌幅 0.16%，最高 101.010，最低 100.650，成交量 6.52 万手，持仓量 89683 手，日减仓 784 手；10 年期国债期货主力合约 T2303 报收于 99.530，跌幅 0.28%，最高 99.970，最低 99.500，成交量 8.83 万手，持仓量 151926 手，日增仓 2994 手；2 年期国债期货主力合约 TS2303 报收于 100.725，跌幅 0.05%，最高 100.840，最低 100.690，成交量 5.75 万手，持仓量 36531 手，日增仓 635 手。

本周央行公开市场将有 230 亿元逆回购到期。今日公开市场有 30 亿元逆回购到期，央行开展了 550 亿元逆回购操作，当日净投放 520 亿元。11 月 25 日央行宣布于 12 月 5 日全面降准 0.25 个百分点，预计释放长期资金约 5000 亿元。上周受到各种信息的影响，期债表现波折。在国常会之后我们不断提示，需要注意利

好出尽的利空，心态保持一份谨慎。今日期债继续走弱收跌。关注市场预期变化和疫情的情况，注意市场情绪的选择。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 1.2bp 报 1.033%，7 天期上行 13.7bp 报 1.881%，14 天期下行 9bp 报 1.87%，1 个月期下行 1.1bp 报 1.913%。
2. 农发行 3 年、5 年期固息债中标利率分别为 2.6%、2.8064%，全场倍数分别为 2.1、2.31，边际倍数分别为 2.71、1.71。

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.