

宏观金融日报 240826

股指期货

今日上证指数上涨 0.04% 收 2855.52 点，深证成指上涨 0.16%，创业板指下跌 0.1%。上证 50 指数下跌 0.13%，沪深 300 指数下跌 0.09%，中证 500 指数上涨 0.15%，中证 1000 指数上涨 0.39%。沪深两市主力资金净流出 137.8 亿元，成交金额 5265 亿元。从盘面来看，电池、柔性屏、能源金属、新疆振兴、油气开采及服务、俄乌冲突概念等板块涨幅靠前，教育、公路铁路运输、人工智能、贵金属、白酒、互联网保险等板块跌幅靠前。全市涨多跌少，超 3800 只股票上涨。国家统计局发布经济数据，7 月份我国居民消费价格上涨 0.5%，工业生产者出厂价格降幅与上月相同，社会消费品零售总额增长 2.7%，全国固定资产投资增长 3.6%，规模以上工业增加值增长 5.1%。

央行发布 7 月最新贷款市场报价利率 LPR，其中一年期为 3.35%，五年期以上为 3.85%，均较上月下调 10BP。

国家能源局印发《配电网高质量发展行动实施方案(2024—2027 年)》。其中提出，围绕供电能力、抗灾能力和承载能力提升，结合各地实际，重点推进四个一批建设改造任务。一是加快推动一批供电薄弱区域配电网升级改造任务。加大老旧小区、城中村配电网投资力度，着力提升非电网直供电小区的供电保障水平，结合市政改造工作同步落实配电网改造项目。

国债期货

一. 行情回顾

8 月 26 日，国债期货主力合约多数收涨，2 年期国债期货主力合约 TS2412 报收于 102.174，涨幅 0.02%，最高 102.198，最低 102.138；5 年期国债期货主力合约 TF2412 报收于 104.565，涨幅 0.03%，最高 104.600，最低 104.480；10 年期国债期货主力合约 T2412 报收于 106.000，涨幅 0.04%，最高 106.050，最低 105.885；30 年期国债期货主力合约 TL2412 报收于 111.75，与此前一致，最高 111.98，最低 111.50。

成交和持仓量方面，2 年期国债期货主力合约成交 39925 手，持仓 44105 手，日

增仓 1452 手；5 年期国债期货主力合约成交 51835 手，持仓 11.3 万手，日增仓 2735 手；10 年期国债期货主力合约成交 53504 手，持仓 17.8 万手，日增仓 6701 手；30 年期国债期货主力合约成交 42906 手，持仓 73731 手，日增仓 2185 手。资金方面，shibor 全线上涨，资金面边际收紧。隔夜 shibor 报 1.8620%，上涨 6.10 个基点；7 天 shibor 报 1.9360%，上涨 11.10 个基点；14 天 shibor 报 1.9550%，上涨 0.10 个基点；1 月 shibor 报 1.8230%，上涨 0.40 个基点；3 月 shibor 报 1.8450%，上涨 0.10 个基点。

名称		收盘价	历史最低价	历史最高价	价位百分比	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	持仓量	持仓量变化
TF2409		104.655			96%	0.09%	0.09%	0.11%	23305	-2341
TF2412		104.565	90.800	105.200	96%	0.03%	0.03%	0.12%	112610	+2735
TF2503		104.550			95%	0.06%	0.06%	0.21%	3400	+262
T2409		105.930			96%	-0.02%	-0.02%	-0.17%	45663	-4350
T2412		106.000	91.430	106.550	96%	0.04%	0.04%	0.04%	178032	+6701
T2503		105.985			96%	0.06%	0.06%	0.21%	7966	+1628
TS2409		102.216			83%	0.06%	0.06%	0.01%	11735	-1645
TS2412		102.174	99.075	102.860	82%	0.02%	0.02%	0.04%	44105	+1452
TS2503		102.170			82%	0.05%	0.05%	0.05%	3187	+176
TL2409		112.420			97%	-0.04%	-0.04%	1.10%	22242	-3983
TL2412		111.750	96.010	112.970	93%	0.00%	0.00%	0.88%	73731	+2185
TL2503		111.620			92%	0.09%	0.09%	0.97%	7849	+1338

数据来源：iFind，弘业期货研究院宏观金融小组

二. 重要经济资讯

1. 央行今日进行了 4710 亿元 7 天期逆回购和 3000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率分别为 1.70% 和 2.50%，与此前一致。因今日 521 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 7189 亿元。

三. 观点

交易商协会的采访对债市的信心有所提振，尽管当前资金面持续收紧，今日期债依旧爬升。这也与今日央行的大额净投放有关，呵护了流动性的同时，也释放了积极的政策取向。操作上，当前情况建议波段做多，但不要过度追高，注意风险控制。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
唐凌甄	F3025407	Z0015048
平帅	F3077558	Z0018150
黄思源	F03124114	

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.