

宏观金融日报 241017

股指期货

政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作，会议强调，要加大对财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。国新办召开新闻发布会，央行、金融监管总局及证监会等三部门领导宣布利好，其中央行宣布，一是降低存款准备金率 0.5 个百分点，向金融市场提供长期流动性约 1 万亿元，年内还将视情况进一步下调准备金率 0.25-0.5 个百分点，降低央行政策利率即 7 天期逆回购操作利率 0.2 个百分点，从目前 1.7% 下调至 1.5%，二是降低存量房贷利率和统一降低房贷最低首付比例，三是创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。金融监管总局表示今年将继续推进防风险、强监管、促发展三大重点任务，拟扩大银行系金融资产投资公司股权投资试点范围，扩围至 18 个城市，计划对 6 加大型商业银行增加核心一级资本，以防范风险。证监会将发布促进中长期资金入市的意见和促进并购重组的六条措施，要坚决打击财务造假、操纵市场等违法违规行为。

国家统计局发布经济数据，8 月份居民消费价格同比上涨 0.6%，环比上涨 0.4%，工业生产者出厂价格同比下降 1.8%，环比下降 0.7%。全国规模以上工业增加值同比增长 4.5%，环比增长 0.32%。服务业生产指数同比增长 4.6%，社会消费品零售总额 38726 亿元，同比增长 2.1%。央行发布 9 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。美联储宣布降息 50BP，美元指数在 101 附近窄幅低位震荡。

国债期货

一. 行情回顾

10 月 17 日，国债期货主力合约全线收涨，2 年期国债期货主力合约 TS2412 报收于 102.458，涨幅 0.10%，最高 102.460，最低 102.346；5 年期国债期货主力合约 TF2412 报收于 105.005，涨幅 0.21%，最高 105.015，最低 104.745；10 年期国债期货主力合约 T2412 报收于 106.345，涨幅 0.21%，最高 106.370，最低

106.070；30 年期国债期货主力合约 TL2412 报收于 112.83，涨幅 0.60%，最高 113.04，最低 111.96。

成交和持仓量方面，2 年期国债期货主力合约成交 34682 手，持仓 53880 手，日增仓 1730 手；5 年期国债期货主力合约成交 48663 手，持仓 11.9 万手，日增仓 624 手；10 年期国债期货主力合约成交 51647 手，持仓 18.9 万手，日增仓 3924 手；30 年期国债期货主力合约成交 68983 手，持仓 76954 手，日增仓 1789 手。资金方面，shibor 涨跌互现，资金面维持均衡态势。隔夜 shibor 报 1.4250%，下跌 3.50 个基点；7 天 shibor 报 1.5490%，下跌 4.10 个基点；14 天 shibor 报 1.8640%，上涨 0.30 个基点；1 月 shibor 报 1.8190%，与此前一致；3 月 shibor 报 1.8550%，上涨 0.90 个基点。

 国债期货每日观察 — 20241017 宏观金融事业部 —									
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
TF2412	105.005	90.800	105.375	97%	0.21%	0.22%	0.45%	119346	+624
TF2503	104.945			97%	0.20%	0.22%	0.48%	7466	+311
TF2506	104.905			97%	0.17%	0.19%	0.47%	542	-9
T2412	106.345	91.430	107.000	96%	0.21%	0.34%	0.79%	189028	+3924
T2503	106.245			95%	0.21%	0.32%	0.87%	18466	+383
T2506	106.050			94%	0.14%	0.24%	0.77%	2490	+787
TS2412	102.458	99.075	102.860	89%	0.10%	0.12%	0.17%	53880	+1730
TS2503	102.410			88%	0.09%	0.12%	0.15%	12601	+673
TS2506	102.400			88%	0.08%	0.10%	0.13%	482	+27
TL2412	112.830	96.010	115.630	86%	0.60%	0.17%	1.91%	76954	+1789
TL2503	112.740			85%	0.60%	0.18%	1.98%	15417	+203
TL2506	112.370			83%	0.64%	0.17%	2.11%	3468	+151

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 1326 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率分别为 1.50%，与此前一致。因今日有 1500 亿元逆回购到期，实现净回笼 174 亿元。

三. 观点

今日市场对于房地产政策强度的预期有所落空，再加上权益市场的回落，今日期债小幅回升。目前来讲利率中枢下行仍然是大方向，但是十年期已经突破 2.1%

这一关键点位，在财政增量不明的情况下，继续下行的空间不会太大。操作上建议以多头持有为主，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.