

宏观金融日报 241018

股指期货

今日上证指数上涨 2.91% 收 3261.56 点，深证成指上涨 4.71%，创业板指数行涨 7.95%。上证 50 指数上涨 2.74%，沪深 300 指数上涨 3.62%，中证 500 指数上涨 4.08%，中证 1000 指数上涨 4.43%。沪深两市主力资金净流入 319.27 亿元，成交金额 20976 亿元。板块方面，半导体、国家大基金持股、科创次新股、光刻机、电器元件等板块涨幅靠前。全市涨多跌少，超 5000 只股票上涨。

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。

一. 行情回顾

10月18日，国债期货主力合约全线收跌，2年期国债期货主力合约TS2412报收于102.404，跌幅0.03%，最高102.488，最低102.378；5年期国债期货主力合约TF2412报收于104.860，跌幅0.10%，最高105.070，最低104.800；10年期国债期货主力合约T2412报收于106.160，跌幅0.15%，最高106.455，最低106.070；30年期国债期货主力合约TL2412报收于112.44，跌幅0.33%，最高113.36，最低112.13。

成交和持仓量方面，2年期国债期货主力合约成交35167手，持仓53040手，日减仓840手；5年期国债期货主力合约成交55427手，持仓11.7万手，日减仓1928手；10年期国债期货主力合约成交76647手，持仓18.7万手，日减仓2231手；30年期国债期货主力合约成交10.5万手，持仓77503手，日增仓549手。资金方面，shibor涨跌互现，资金面边际转松。隔夜shibor报1.3990%，下跌2.60个基点；7天shibor报1.5680%，上涨1.90个基点；14天shibor报1.9260%，上涨6.20个基点；1月shibor报1.8180%，下跌0.10个基点；3月shibor报1.8580%，上涨0.30个基点。

弘业期货 HOLLY FUTURES 国债期货每日观察 — 20241018 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	104.860	90.800	105.375	96%	-0.10%	0.08%	0.31%	117418	-1928
TF2503	104.815			96%	-0.09%	0.10%	0.36%	9006	+1540
TF2506	104.795			96%	-0.10%	0.09%	0.36%	570	+28
T2412	106.160	91.430	107.000	95%	-0.15%	0.17%	0.62%	186797	-2231
T2503	106.085			94%	-0.12%	0.17%	0.72%	18628	+162
T2506	105.880			93%	-0.14%	0.08%	0.61%	2471	-19
TS2412	102.404	99.075	102.860	88%	-0.03%	0.07%	0.11%	53040	-840
TS2503	102.334			86%	-0.05%	0.04%	0.08%	12651	+50
TS2506	102.332			86%	-0.06%	0.03%	0.06%	513	+31
TL2412	112.440	96.010	115.630	84%	-0.33%	-0.18%	1.55%	77503	+549
TL2503	112.370			83%	-0.31%	-0.15%	1.65%	16458	+1041
TL2506	111.990			81%	-0.35%	-0.17%	1.76%	3730	+262

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1084亿元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 942 亿元逆回购到期，实现净投放 142 亿元。

三. 观点

今日公布的 9 月经济数据超预期刺激权益市有所上涨，期债承压。再加上十年期昨日已经突破 2.1% 这一关键点位，在财政增量不明的情况下，继续下行的空间本来就不会太大。不过，利率中枢下行仍然是大方向，操作上还是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.