

大小指数全天分化，周期股集体回调

东海期货 | 宏观日报 2021 年 09 月 15 日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资分析证号：Z0000671

联系电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

股指期货：

1. **核心逻辑：**上周沪深 300 指数收于 5013.52 点，较前值上升 3.52%；成交额方面上周累计成交 21735 亿元，日均成交 4347 亿元，较前值下降 531 亿元。两市融资融券余额为 17396 亿元，北向资金当周净流入 141 亿元。涨幅前五的行业分别是采掘(11.34%)、钢铁(8.82%)、有色金属(8.75%)、化工(6.97%)、交通运输(5.75%)；涨幅后五的行业分别是机械设备(1.18%)、农林牧渔(0.67%)、电气设备(0.52%)、房地产(0.45%)、综合(-1.80%)。

2. **操作建议：**IC 多单继续持有。

3. **风险因素：**国内疫情超预期、经济下行超预期

4. **背景分析：**9 月 14 日，上证指数六连阳后迎来调整。有色、钢铁、煤炭等周期股集体回调，金融、地产、黄金板块表现弱势；鸿蒙、锂电池、磷化工、盐湖提锂板块全天强势。上证指数跌 1.42% 报 3662.6 点，深证成指跌 0.54% 报 14626.08 点，创业板指涨 1.32% 报 3236.55 点；万得全 A 报 5867.84 点，跌 0.99%。全天成交额连续第 40 个交易日超过 1 万亿元。北向资金净卖出 41.29 亿元。

重要消息：

- 1、9 月基金发行市场有所回暖。Wind 数据显示，以基金成立日作为统计标准，截至 9 月 14 日，9 月新发基金数量已有 73 只，发行总份额 1048.97 亿份，单只基金的平均发行份额为 14.37 亿份。本月以来有 10 只基金募集规模超 40 亿，其中 7 只基金获得超 50 亿元的资金认购。
- 2、全国社保基金理事会公布，2020 年基本养老保险基金权益投资收益 1135.77 亿元，投资收益率 10.95%，较 2019 年 9.03% 的投资收益率有所增长。自 2016 年受托运营以来，基本养老保险基金年均投资收益率为 6.89%。
- 3、中办国办印发《关于加强网络文明建设的意见》强调，深入推进“清朗”、“净网”系列专项行动，深化打击网络违法犯罪，深化公众账号、直播带货、知识问答等领域不文明问题治理，开展互联网领域虚假信息治理。加强个人信息保护法、数据安全法贯彻实施，加快制定修订并实施文化产业促进法、广播电视法、网络犯罪防治法、未成年人网络保护条例、互联网信息服务管理办法等法律法规。

- 4、商务部副部长任鸿斌表示，展望全年外贸，我们有信心通过努力完成全年“量稳质升”的目标任务。同时要保持清醒和稳定，不能盲目乐观。下一步将适时推出针对性强的政策支持举措，加大对中小微外贸企业的帮扶力度。积极参与高标准的多边区域贸易安排。积极支持跨境电商、海外仓、市场采购、离岸贸易等外贸新业态新模式的发展。
- 5、8月上海二手房成交量环比下跌24%，同比更是下跌40%，已经明显进入下行通道。而8月份上海二手房1.8万套的成交量，已经低于年内平均水平，二手房新增挂牌量也有所降低。此外，8月份上海二手房成交均价也出现今年以来的首次下降，环比下降8%，同比下降5%。

国债期货：

1. **核心逻辑：**月初央行公开市场操作恢复中性，资金面边际收紧。上周孙国峰司长在国务院吹风会上表示年内并不存在很大的基础货币缺口，公布的出口数据也超预期，但社融数据偏弱，情绪小幅好转。目前利空扰动较多，货币政策宽松程度不及预期，建议以防御策略为主。
2. **操作建议：**防御为主。
3. **风险因素：**流动性收紧超预期，社融增速超预期。
4. **背景分析：**9月14日，国债期货多数小幅收跌，10年期主力合约跌0.06%，5年期主力合约跌0.02%，2年期主力合约持平。Shibor短端品种全线上行，隔夜品种上行13.1bp报2.296%，7天期上行7.7bp报2.28%，14天期上行5.7bp报2.353%，1个月期上行1.9bp报2.339%。

重要消息：

- 1、央行公开市场9月14日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。当日100亿元逆回购到期。
- 2、美债收益率普遍下跌，3月期美债收益率跌0.5个基点报0.046%，2年期美债收益率跌0.6个基点报0.215%，3年期美债收益率跌0.6个基点报0.441%，5年期美债收益率跌2.3个基点报0.791%，10年期美债收益率跌4.2个基点报1.289%，30年期美债收益率跌4.6个基点报1.861%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26672

