

宏观金融日报 210928

股指期货

一、行情回顾

上证指数全天震荡走升并收复 3600 关口，创业板指则冲高回落，两市成交 1.04 万亿元，环比大增约 0.33 万亿元。盘面上，气、电、煤、油成为主要炒作方向，燃气股、电力股批量涨停。地产、金融板块同样造好，万科、招商蛇口、常熟银行涨超 6%。白酒、盐湖提锂、医美板块低迷，盐湖股份因被罚跌近 7%。上证 50 收于 3211.15 点，沪深 300 收于 4883.83 点，中证 500 收于 7198.8 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“上周沪深指数横盘震荡，成交量有所下降，北向资金整体流出，公用事业和食品饮料板块涨幅居前；有色金属和采掘板块跌幅居前。国常会指出更多运用市场化办法稳定大宗商品价格，央行连续 5 日开展千亿级逆回购维护季末流动性平稳。本周国庆长假前最后 4 个交易日，统计过去 5 年历史行情可以发现市场节前表现大概率较为低迷，沪深 300 指数将缩量震荡。”实际走势来看股指再次冲高回落，能源板块领涨，IC 强于 IH。中国央行货币政策委员会上周五召开第三季度例会称，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持流动性合理充裕，维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益，提振了地产和银行板块。昨日上涨的消费板块出现获利回吐，沪深 300 指数已连续收出四根带上影线的十字星，上行阻力较大，将继续震荡整理。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2112 报收于 100.960，跌幅 0.07%，最高 101.055，最低 100.950，成交量 2.39 万手，持仓量 65814 手，日减仓 1333 手；10 年期国债期货主力合约 T2112 报收于 99.715，跌幅 0.09%，最高 99.835，最低 99.660，成交量 5.14 万手，持仓量 149312 手，日减仓 2500 手；2 年期国债期货主力合约

TS2112 报收于 100.740，跌幅 0.01%，最高 100.760，最低 100.725，成交量 1.12 万手，持仓量 27286 手，日减仓 165 手。

今日无逆回购到期，但是为了维护季末流动性平稳，央行开展 1000 亿元 14D 逆回购操作。十一假期在即，资金较为紧张，银行间隔夜回购加权利率大幅走升逾 18bp 向 2% 靠拢；交易所债券回购利率大幅上行，早盘 GC001 利率报 3.95%，GC002 利率报 4%，GC007 利率报 3.995%。早评中提示过，短期需要关注“双控”对基本面的影响。近期国内债券市场情绪不错，但仍建议在乐观中保留一份谨慎。今日期债震荡走弱，随着假期临近，市场观望情绪渐浓。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种上行 23.8bp 报 1.946%，7 天期上行 13.1bp 报 2.115%，14 天期上行 7.7bp 报 2.809%，1 个月期上行 0.8bp 报 2.426%。
2. 农发行 2 年、7 年期上清所托管固息增发债中标收益率分别为 2.5741%、3.215%，全场倍数分别为 5.32、3.35，边际倍数分别为 6.95、1.18。

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
刘译	F3052411	Z0015427

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.

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_27227

