

宏观金融日报 211208

股指期货

一、行情回顾

A股缩量反弹，三大股指均涨超1%，题材股多点开花，沪指重返3600点并创下3个月最大单日升幅，深成指冲击15000点，创业板指收复3400点。上证指数收涨1.18%报3637.57点，深证成指涨1.82%报14964.46点，创业板指涨1.66%报3424.7点。两市成交额1.1万亿元，连续34个交易日突破万亿规模，但相对昨日缩量约1000亿元；北向资金实际净买入近百亿元。上证50收于3304.71点，沪深300收于4995.93点，中证500收于7302.99点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日A股高开低走，大小指数再次分化，地产为首的权重股表现不俗，题材股则延续弱势。此次降准实际产生的资金净投放约为4000亿，与上年同期基本相当，货币政策在已经降准的前提下，降息的概率进一步降低，货币政策后继乏力。降准利好已兑现，大小票股出现较大的分化，股指反弹力度有限，沪深300指数将在4900点附近震荡。”实际走势来看股指震荡上涨，走势强于预期，白酒板块领涨，IH强于IC。12月政治局会议指出，明年经济工作要稳字当头、稳中求进，其中“稳字当头”的提法是2019年末中央经济工作之后首次再现，具有信号意义，定调明年稳增长的力度将有所加强，政策环境稳偏宽松，对市场偏利好。欧美股市普遍开启反弹，对海外疫情的担忧有所缓解，市场题材全面回暖，金融、白酒蓝筹权重等支撑指数拉升，但成交量今日没有明显放大，股指连续拉升可能性较小，沪深300指数压力位为5050点，支撑位4770点。

国债期货

一、行情回顾

今日5年期国债期货主力合约TF2203报收于100.995，跌幅0.05%，最高101.085，最低100.955，成交量2.11万手，持仓量68203手，日增仓1722手；10年期国

债期货主力合约 T2203 报收于 99.765，跌幅 0.06%，最高 99.895，最低 99.705，成交量 5.67 万手，持仓量 147027 手，日减仓 266 手；2 年期国债期货主力合约 TS2203 报收于 100.760，跌幅 0.02%，最高 100.795，最低 100.735，成交量 1.21 万手，持仓量 33994 手，日增仓 1494 手。

昨日早评中我们提示过，全降略超预期，但是短期获利止盈带来的冲击也不容忽视。从实际走势来看，昨日期债全线走弱收跌。央行决定自 12 月 7 日起下调支农、支小再贷款利率 0.25 个百分点。下调后，3 个月、6 个月、1 年期再贷款利率分别为 1.7%、1.9%、2%。此外，金融稳定再贷款利率为 1.75%，再贴现利率为 2%。这是时隔一年多人民银行再度下调支农、支小再贷款利率。在宽松利好落地后，市场重点预期重回宽信用。今日期债继续走弱小幅收跌。

二、重要经济资讯

1. 隔夜品种上行 2.1bp 报 2.151%，7 天期上行 4.3bp 报 2.202%，14 天期上行 8.5bp 报 2.252%，1 个月期上行 0.3bp 报 2.36%。
2. 财政部 2 年、5 年期续发国债加权中标收益率分别为 2.4576%、2.67%，边际中标收益率分别为 2.4823%、2.6944%，全场倍数分别为 3.7、3.33，边际倍数分别为 2.2、2.2。

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_30746

