

宏观金融日报 211223

股指期货

一、行情回顾

上证指数早盘窄幅整理，午后白酒板块崛起，贵州茅台升超 3%，指数扩大涨幅。大市成交 1.08 万亿元，环比略增。盘面上，电力板块表现突出，华能国际、上海电力、大唐发电等十余股涨停。煤炭、光伏、汽车配件板块全天强势，太阳能、拓普集团、华阳股份等上板。中国稀土集团成立，中国铝业放量涨停，主力净流入 18 亿元。中铝国际、陕西金叶、蓝光发展等 20 余只近期热门股批量跌停。上证 50 收于 3287.19 点，沪深 300 收于 4948.74 点，中证 500 收于 7337.19 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日上证指数全天窄幅震荡为主，创业板、深证成指高位横盘。大市成交 1.06 万亿元，环比略增。盘面上，上日有 40 余股涨停的地产板块回调，天房发展、南国置业触及跌停，万科 A、新城、金地跌超 2%。妖股闪崩说明市场热度有所下降，投机资金谨慎观望，将使市场成交量继续回落。股指在缩量反弹后，走势较弱，短期真正止跌还需观察，中期沪深 300 指数仍保持区间震荡，沪深 300 指数压力位 5100 点，支撑位 4770 点。”实际走势来看股指震荡小幅上涨，电力板块领涨，IC 强于 IH。目前在时间节点上快进入 1 月份年报预告披露期，市场还是担心业绩踩雷，整体市场趋于谨慎。指数连续下挫之后迎来修复性反弹，但年底微观流动性一般比较紧张，权益市场成交量已在下滑，股指反弹力度有限，沪深 300 指数压力位 5100 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 101.485，涨幅 0.14%，最高 101.490，最低 101.370，成交量 2.44 万手，持仓量 87914 手，日增仓 2467 手；10 年期国债期货主力合约 T2203 报收于 100.485，涨幅 0.19%，最高 100.500，最低 100.300，成交量 6.19 万手，持仓量 171219 手，日增仓 8206 手；2 年期国债期货主力合约 TS2203 报收于 100.950，涨幅 0.06%，最高 100.960，最低 100.905，成交量 2.17

万手，持仓量 45688 手，日增仓 2674 手。

今日公开市场依然有 100 亿元逆回购到期，央行继续开展 100 亿元 7D 和 100 亿元 14D 逆回购操作，单日净投放 100 亿元。周二期债尾盘走强，周三期债延续前一日尾盘的情绪，震荡走强全线收涨。近期期债处于震荡格局。此前提示过，期债会在震荡中进行方向的选择，耐心等待破局。而今日在资金面平稳的背景下，或受到宽松预期的叠加疫情担忧的影响，期债超预期的强势。尽管今日债市情绪向好，但是仍建议乐观中保持一份谨慎。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种下行 5.6bp 报 1.631%，7 天期上行 1.1bp 报 2.023%，14 天期上行 14.6bp 报 3.053%，1 个月期上行 0.7bp 报 2.409%。
2. 进出口行 1 年、3 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.1499%、2.612%、3.1502%，全场倍数分别为 3.48、3.27、3.75，边际倍数分别为 1.43、1.2、3.67。

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。

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_31753

