

宏观金融日报 220126

股指期货

一、行情回顾

沪深三大指数盘中V型反转，宁德时代涨近4%力挺创业板指。两市成交0.795万亿元，上日为0.938万亿元。盘面上，风电、特高压全天强势，大金重工、中天科技等涨停，国电南瑞、天合光能跟进。券商板块午后拉升护盘，国联证券封板。光伏、半导体、电力、水泥板块造好，隆基股份、通威股份齐升，龙源电力上板。中海油服、中国铝业、中国中铁等领涨中字头。CRO、制药板块调整，药明康德、泰格医药、康龙化成放量下行。上证50收于3163.67点，沪深300收于4712.31点，中证500收于6782.58点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日沪深股指全天一路下滑，多方毫无还手之力，上证指数创下逾一年来最大跌幅，创业板指击穿3000关口且年内累挫超10%。进入年报业绩预告密集披露期，一些公司业绩“地雷”爆出，另一方面，此前一些遭遇连续疯狂炒作的股票也有所退潮，加上外围利空影响，市场风险偏好下降，沪深300指数向下突破震荡区间，将继续震荡走弱。”实际走势来看股指震荡走低，午后回升，发电设备板块领涨，IH强于IC。官媒周三皆发文力挺A股，认为政策面资金面皆有支撑、有望走出独立行情。两大证券类报纸官媒——上海证券报和证券时报并在头版刊文，前者援引专家指出“不宜对市场下跌反应过度”，A股政策面资金面均有支撑，后者援引机构分析认为A股风险偏好修复反弹可期。春节前两周A股风险偏好历来较为谨慎，长假前投资者倾向于落袋为安以规避海外市场不确定性，股指反弹力度较弱，沪深300指数将在4700点附近震荡。

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102.510,跌幅0.14,最高102.7620,最低102.465,成交量3.77万手,持仓量91655手,日减仓154手;10年期国债期货主力合约T2203报收于101.520,涨幅0.01%,最高101.525,最低101.350,成交量5.25万手,持仓量143589手,日减仓3881手;2年期国债期货主力合约TS2203报收于101.385,跌幅0.09%,最高101.470,最低101.375,成交量1.31万手,持仓量48903手,日减仓2564手。

公开市场今日有1000亿元逆回购到期,央行继续开展1500亿元14D逆回购操作,单日净投放500亿元。在央行相继下调7D逆回购操作、1年期MLF、LPR报价及SLF后,央行继续下调14D逆回购操作利率。从昨日开始,央行进行14D逆回购操作利率为2.25%,上次央行开展14D逆回购操作是在2021年12月24日,中标利率为2.35%。今日市场情绪未能延续前一交易日,早盘低开震荡,不同品种的期债尾盘再现分化,10年主力小幅收涨,5年和2年小幅收跌。本周全球金融市场大事不断,关注海外市场情况,注意跨年资金的波动和市场情绪的变化。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行0.4bp报1.931%,7天期下行3.9bp报2.093%,14天期上行5.4bp报2.489%,1个月期上行0.1bp报2.419%。
2. 国开行1年、3年、5年期固息增发债中标收益率分别为1.819%、2.2568%、2.4646%,全场倍数分别为3.14、4.59、5.01,边际倍数分别为1.3、3.51、14.09。

分析师:

张惠乾

电话: 025-52278932

从业资格证：F3036196

投资咨询证：Z0014677

史珂

从业资格证号：F3007722

投资咨询证号：Z0015049

刘译

从业资格证号：F3052411

投资咨询证号：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

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_36639

