



投资咨询业务资格：证监许可【2012】31号

ITG 国贸期货

宏观金融数据日报

国贸期货研究院
宏观金融研究中心 郑雨婷

期货执业证号：F3074875；
投资咨询证号：Z0017779

2025/10/22

货币市场与流动性	品种	收盘价	较前值变动(bp)	品种	收盘价	较前值变动(bp)
	DR001	1.31	0.01	DR007	1.44	1.01
	GC001	1.10	-6.00	GC007	1.46	0.50
	SHBOR 3M	1.59	0.40	LPR 5年	3.50	0.00
	1年期国债	1.47	0.25	5年期国债	1.58	-0.90
	10年期国债	1.76	-1.00	10年期美债	3.97	-1.40
回顾： 央行昨日开展了1595亿元7天期逆回购操作，当日910亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放685亿元。 热评： 10月LPR报价持稳，2025年10月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%（上次为3.0%），5年期以上LPR为3.5%（上次为3.5%）。本周央行公开市场将有10210亿元逆回购到期，其中周四、周五分别到期6120亿元、4090亿元。						

股指行情综述	品种	收盘价	较前一日变动(%)	品种	收盘价	较前一日变动(%)
	沪深300	4608	1.53	IF当月	4589	1.5
	上证50	3007	1.09	IH当月	3004	1.1
	中证500	7186	1.64	IC当月	7109	2.0
	中证1000	7344	1.45	IM当月	7261	1.7
	IF成交量	122466	9.1	IF持仓量	258766	0.5
	IH成交量	53433	1.5	IH持仓量	91308	1.6
	IC成交量	145647	8.0	IC持仓量	249076	2.4
	IM成交量	233073	2.1	IM持仓量	355302	0.3
回顾： 昨日收盘，沪深300上涨0.53%至4538.2；上证50上涨0.24%至2974.9；中证500上涨0.76%至7069.6；中证1000上涨0.75%至7239.2。沪深两市成交额17376亿，较上一交易日缩量2005亿。行业板块呈现普涨态势，煤炭行业、燃气、非金属材料、电机、航空机场、通信服务、电池、通信设备、消费电子板块涨幅居前，贵金属板块逆市重挫。 热评： 国内四中全会于10月20-23日在北京召开，研究制定“十五五”规划建议。会议召开期间，AI、芯片等热点题材做多情绪升温。海外方面，美国总统特朗普20日在接受媒体采访时，表示“我已经收到访问中国的邀请，我可能会在明年初前往。一切基本确定”，昨日海外因素对A股的扰动有所缓解。 对于股指来说，后续随着贸易摩擦的不利因素逐步缓解，股指有望重回上行通道。值得关注的是，11月1日美国100%关税生效前，中美最高领导人可能在APEC会议会面谈判，届时关税形势可能更为明朗，在此之前股指预计震荡运行。						

升贴水情况	项目	当月合约	下月合约	当季合约	下季合约
	IF升贴水	4.92%	4.06%	3.05%	3.05%
	IH升贴水	1.20%	0.51%	0.13%	0.16%
	IC升贴水	12.59%	11.44%	10.14%	10.03%
	IM升贴水	13.31%	13.58%	12.50%	12.18%
注：括号里的数值为年化计算后的升贴水率（标绿为升水，标红为贴水）。 数据来源：wind					

免责声明

本报告中的信息均源于公开可获得的资料，国贸期货力求准确可靠，但不对上述信息的准确性及完整性做任何保证。本报告不构成个人投资建议，也未针对个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者需自行判断本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，据此投资，责任自负。本报告仅向特定客户推送，未经国贸期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权，我司将视情况追究法律责任。期市有风险，入市需谨慎。

ITG 国贸期货

世界500强投资企业

国贸期货有限公司

成为一流的衍生品综合服务商

客服热线
400-8888-598

官方网站
www.itf.com.cn

入市有风险
交易需谨慎