宏观金融日报 210121

内盘股指期货

一、行情回顾

A股单边上行，稀土永磁炙手可热，煤炭等资源股亦表现出色，业绩预增股掀涨停潮。上证指数收复3600点并刷新5年以来新高，收盘涨1.07%报3621.26点；深证成指涨1.95%报15520.6点;创业板指涨2.46%报3283.72点,盘中站上3300点，创逾5年半新高；万得全A涨1.34%。两市成交额再超万亿，近14个交易日12次破万亿。北向资金实际净买入超50亿元，连续12日净买入。上证50收于3850.06点，沪深300收于5564.97点,中证500收于6622.50点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日A股沪指全天震荡攀升，创业板指大涨，题材股表现活跃，权重股相对低迷。央行公开市场周三开展2,800亿元逆回购操作，操作量创近四个月新高，春节前流动性宽裕，有助于提升投资者风险偏好，股指仍在上行趋势中。昨日股指反弹，但市场量能出现了明显缩减，资金偏好转向港股，这对于A股市场情绪产生一定影响,短期股指将保持震荡,关注成交量能否放大。”实际走势来股指冲高震荡，创业板再度大涨。美联储主席耶伦透露，拜登将支持恢复对电动汽车的激励措施，新能源汽车再度大涨。LPR连续九个月报价不变，符合市场普遍预期。今日央行公布将逆回购投放量达到2800亿元，公告显示，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，年前流动性投放较为充足,给与市场支撑。近期新基金发行火爆,北向资金和融资资金持续流入，但市场量能未能明显放大，说明市场追高动力不强，难以走出1月初连续上攻，股指将持续震荡消化上方压力，缓慢上行。

国债期货

一、行情回顾

今日5年期国债期货主力合约TF2103报收于100.075,涨幅0.01%,最高100.410,最低100.010，成交量3.79万手，持仓量62459手，日增仓1862手;10年期国

债期货主力合约 T2103 报收于 98.200，涨幅 0.15%，最高 98.405，最低 98.085，成交量 6.81 万手，持仓量 114323 手,日增仓 161 手；2 年期国债期货主力合约 TS2103 报收于 100.550，跌幅 0.08%，最高 100.775，最低 100.525，成交量 1.54 万手，持仓量 25830 手，日增仓 239 手。

公开市场有 100 亿元逆回购到期，央行开展 20 亿元 7D 逆回购操作，净回笼 80 亿元。央行连续两日开展“地量”操作，单日逆回购操作量创下近 10 年来新低。早评中我们提示过，期债连续两日表现强势，不过目前仍处于震荡区间。前日已经入场的，注意获利止盈带来的影响，未入场的等到突破更为稳妥。从实际走势来看，早盘期债突破未果后维持窄幅震荡，各品种收盘涨跌不一。明日将有 3000 亿元 MLF 到期，关注央行的操作动态。

二、重要经济资讯

1.资金面小幅收敛,Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 27.4bp 报 1.675%，7 天期上行 1.4bp 报 2.013%，14 天期下行 1.4bp 报 1.937%，1 个月期下行 0.8bp 报 2.404%。

2.国开行 1 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.1015%、3.4672%，投标倍数分别为 3.94、3.17。

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 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.