宏观金融日报 210114

内盘股指期货

一、行情回顾

两市股指全天震荡走软，前期抱团强势股开始回调，汽车、白酒、军工板块领跌，长城汽车、酒鬼酒、航发动力、中远海控、紫光国微、大北农等跌停，中国中免、比亚迪、隆基股份、三一重工、东方财富、招商证券、片仔癀下挫逾6%。芯片、中字头股盘中活跃，一度带动指数翻红，但尾盘指数再度扩大跌幅。中国中车两连板，今日主力净流入22亿元。上证指数收低0.91%，创业板指跌1.31%。两市成交金额连续9日超万亿元。上证50收于3811.22点，沪深300收于5470.46点,中证500收于6439.88点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“昨日三大指数早盘震荡走弱，创业板指一度跌逾1%，题材概念分化，个股普跌，逾3000只个股下跌，市场赚钱效应较差。工信部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》，其中强调深化“5G+工业互联网”，利好科技股。抱团白马股涨幅大，获利回吐压力较大，短期股指将强势震荡，中期仍保持上行格局。”实际走势来股指出现震荡回落，科技股与中字头基建股走强，抱团板块下跌。按照人民币计价，中国12月出口年率为10.90%，按照美元计价，中国12月出口年率为18.10%，高于预期，全球疫苗接种铺开和经济复苏，中国外贸有望维持较高景气度。由于抱团板块涨幅较大、估值高，资金流出抱团板块，流向估值较低、调整时间较长的科创板与基建股，这两个板块出现补涨，但持续性有待观策。国内持续复苏，经济数据较优，流动性充裕，股指将由快速上行切换为缓慢上行。

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

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.