宏观金融日报200907

内盘股指期货

一、行情回顾

两市股指早盘震荡为主，午后各板块集体下滑，农业、半导体板块跌超 4%，券商、军工、食品板块跌超3%，上证指数失守3300关口。创业板综指收报3121.39点，跌1.60%，成交金额3548亿元创历史新高，38只创业板股逆市涨超10%，天山生物等17股涨停；创业板指报2641.2点，跌3.33%；上证指数报3292.59点，跌1.87%，连跌4日；深证成指报13284.03点，跌2.73%；科创50报1356.7点，跌2.42%；万得全A报5183.65点，跌1.98%，成交1.01万亿元，上日为8238亿元。北向资金全天净卖出54.65亿元，已连续6日净卖出。上证50收于3253.43点，沪深300收于4669.37点，中证500收于6478.81点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“上周五美国劳工部公布最新就业数据，8月失业率环比下降1.8%至8.4%超出预期，美股探底回升。美联储近期公布的平均通胀目标政策仍指向宽松货币政策，宽松的流动性支撑下，美股仍在上升趋势中，连续大跌的可能较小，未来美股上行走势会放缓。目前市场增量资金的流入趋势放缓，沪深300指数缩量调整消化外盘扰动，将继续区间震荡，震荡中枢上移。”实际走势来看股指走势弱于预期，白马股再度大跌，创业板也出现放量大跌。上周受国家计划将第三代半导体纳入“十四五”规划刺激，半导体板块走强。然而特朗普政府正考虑是否将中芯国际列入“贸易黑名单”，半导体板块再度走弱，市场领涨板块突然调头向下，市场赚钱效应快速下降。海天味业等白马股连续大跌，带动高估值个股集体杀估值，机构抱团出现松动。北向资金持续流出，市场整体增量资金流入放缓，市场部分板块出现估值回落，由于下半年经济持续复苏，市场流动性依然宽松，股指在震荡区间下沿会获得支撑，将继续区间震荡。

国债期货

一、行情回顾

今日5年期国债期货主力合约TF2012报收于99.380，跌幅0.04%，最高99.440，最低99.260，成交量2.77万手，持仓量53504手，日增仓1184手;10年期国债期货主力合约T2012报收于97.590，跌幅0.13%，最高97.675，最低97.440，成交量6.15万手，持仓量104390手,日增仓2907手；2年期国债期货主力合约TS2012报收于100.060，跌幅0.01%，最高100.070，最低100.010，成交量5922手，持仓量18757手，日增仓755手。

公开市场有200亿7D逆回购和600亿14D逆回购到期,央行开展1000亿元逆回购操作，净投放200亿元。今日公布外贸数据显示，以人民币计8月出口同比增11.6%，预期增12.4%，前值增10.4%；进口同比降0.5%，预期增6.1%，前值降1.6%；贸易顺差4165.9亿元，预期3860亿，前值4422.3亿。以美元计，出口同比增9.5%，预期增8.3%，前值增7.2%；进口降2.1%，预期增0.4%，前值降1.4%；贸易顺差589.3亿美元，预期533.4亿，前值623.3亿。今日期债低开窄幅震荡，全线小幅收跌。

二、重要经济资讯

1. Shibor多数上行,隔夜品种上行3.6bp报2.088%,7天期下行1.1bp报2.2%,14天期上行5.9bp报2.279%，1个月期上行3.7bp报2.436%，3个月及更长期限品种全线小幅上行。

2. 农发行3年、5年、10年期固息增发债中标收益率分别为3.3312%、3.6061%、3.5574%,全场倍数分别为9.81、4.74、7.86,边际倍数分别为6.25、2.71、1.47。

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.