宏观金融日报200511

内盘股指期货

一、行情回顾

A股大小指数走势分化，沪指窄幅整理，创业板指高开低走，险守2100点。上证指数收盘跌0.02%报2894.8点；深证成指跌0.29%报10969.28点；创业板指跌1.05%报2102.83点；两市成交额不足7000亿元；北向资金净买入逾26亿元。上证50收于2871.85点,沪深300收于3960.18点,中证500收于5496.18点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“美国4月季调后非农就业人口减少2050万人，创二战后最大降幅，预期减少2200万人，前值减少70.1万人，虽然人数较多，但是好于预期，美股继续上行，从周度首次申领失业金人数数据来看，失业数据已经见顶。由于美国政府和美联储提供了创纪录的刺激措施，欧美企业复工复产，那么经济也将复苏。受益于流动性、盈利与风险偏好的持续边际改善，加上两会政策利好预期，股指将继续震荡上行。”实际走势来看股指冲高回落，基建板块上涨，创业板出现调整。内需经济逐步向好爬坡、欧美经济显示复苏迹象，仍将支撑股指上涨。股指在在连续反弹后，成交量萎缩，短期将震荡整理。

国债期货

一、行情回顾

今日5年期国债期货主力合约TF2006报收于103.910,跌幅0.39%,最高104.345,最低103.770，成交量2.25万手，持仓量23801手，日减仓1503手;10年期国债期货主力合约T2006报收于101.635,跌幅0.52%,最高102.130,最低101.545,成交6.43万手,持仓量53697手,日增仓525手;2年期国债期货主力合约TS2006报收于102.315，跌幅0.08%，最高102.520，最低102.265，成交量6968手，持仓量9631手，日减仓945手。

周日，央行发布《第一季度货币政策执行报告》，稳健的货币政策要更加灵活适度，根据疫情防控和经济形势的阶段性变化，把握好政策力度、重点和节奏。《报

告》未提及“货币供给总闸门”和“不搞大水漫灌”。此前我们说过，在连续大跌后，期债料有修复性反弹，但并不适宜抄底。今日国债期货继续走弱明显收跌。5月14日有2000亿元MLF到期。5月15日将实施第二次定向降准。目前市场扰动因素较多，期债被情绪主导，日内博弈加剧，建议耐心等待调整到位后的机会

二、重要经济资讯

1. Shibor 多数上行，隔夜品种上行 2.6bp 报 0.8760%，7 天期上行 19.8bp 报 1.6790%，14 天期下行 0.10bp 报 1.2780%，1 个月期持平上日报 1.30%。

2. 国开行随卖5年期190208、随卖10年期190215中标收益率分别为2.3323%、3.0283%，投标倍数分别为8.87%、7.67。农发行3年、5年期固息增发债中标收益率分别为2.0022%、2.4790%，投标倍数分别为2.02、2.28。

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.