

宏观金融日报 220817

股指期货

今日沪深 300 涨 0.94%，中证 500 涨 0.44%，上证 50 涨 0.6%，中证 1000 涨 0.06%。房地产、传媒、消费者服务、非银金融、电力设备及新能源等领涨，基础化工、有色金属、建材、国防军工等下跌。

7 月金融经济数据不及预期，经济复苏进程仍然坎坷，央行超预期调降 MLF 及 OMO 利率，预计下周一 LPR 利率将跟随调降。近几个交易日房地产行业连续反弹，观察降息对房地产销售及保交楼的刺激效果。

从佩洛西窜访台湾起，亚太地缘风险正式成为后市中期行情的主导因素之一。随着局势演变，预计后市容易在局势突然升级时恐慌性下跌，局势缓和后出现反弹。总体来看很可能波动加剧、重心下移。在地缘动荡期，军工、半导体等自主可控、国产替代产业链是为数不多的避风港。近几日亚太地缘风险暂时进入缓和期，市场短线反弹。

继续密切关注亚太地缘风险、新冠及猴痘疫情、俄乌、美联储等外生冲击；关注房地产保交楼等政策的效果。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货合约 TF2209 报收于 101.415，跌幅 0.02%，最高 102.430，最低 102.320，成交量 2.08 万手，持仓量 37715 手，日减仓 3874 手；10 年期国债期货合约 T2209 报收于 102.015，跌幅 0.01%，最高 102.040，最低 101.885，成交量 5.17 万手，持仓量 77423 手，日减仓 14483 手；2 年期国债期货合约 TS2209 报收于 101.435，最高 101.440，最低 101.365，成交量 7498 手，持仓量 24821 手，日减仓 1809 手。

目前期债主力合约移仓加快，2212 合约持仓量已超过 2209 合约，TF 和 TS2212 合约成交量也已超过 2209 合约。公开市场有 20 亿元逆回购到期，央行开展 20 亿元 7D 逆回购操作，中标利率为 2%，单日完全对冲到期量。周一期债跳空高开后快速冲高，全天维持高位震荡。周二期债继续高开震荡，多数合约小幅收涨。

今日期债低开高走小幅收跌。由于周一央行超预期下调 MLF 和 OMO 利率 10BP，市场普遍预期本月 22 日公布的 LPR 将会有所下调。目前国内处于宏观经济数据真空期，关注美国 7 月零售数据和 FOMC 货币政策会议纪要。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 6.3bp 报 1.138%，7 天期上行 7.5bp 报 1.467%，14 天期下行 0.1bp 报 1.355%，1 个月期下行 0.2bp 报 1.498%。
2. 农发行 1 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 1.5972%、2.9131%，全场倍数分别为 4.34、4.37，边际倍数分别为 2.09、1.46。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
张惠乾	F3036196	Z0014677
史珂	F3007722	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.