

宏观金融日报 231201

股指期货

今日上证指数上涨 0.07% 收 3031.64 点，深证成指下跌 0.07%，创业板指上涨 0.19%。沪深两市主力资金净流出 19.92 亿元，成交金额 8241 亿元。北向资金净流出 23.74 亿元。从盘面来看，云游戏、传媒、教育、拼多多概念、短剧游戏、人工智能、知识产权保护等板块涨幅靠前，汽车零部件、新股与次新股、非金属材料、机场航运、通用设备、猪肉、自动化设备等板块跌幅靠前。全市近 3000 只股票上涨。

美国劳工部公布的数据显示，10 月美国消费者价格指数(CPI)同比由上月的 3.7% 降至 3.2%，低于市场预期的 3.3%；环比持平，为 2022 年 7 月以来最小涨幅。

美债收益率持续下行，美元指数下跌明显，对于国际资金吸引力有所下降。本月美联储发布利率决议，受美债收益率较高影响，暂停加息。当前国际形势较为复杂，巴以冲突，俄乌冲突等等地缘问题引发原油、黄金等国际化资产价格波动，继而引发国际资本流动及通胀变化。

10 月金融统计数据发布，广义货币 (M2) 余额 288.23 万亿元，同比增长 10.3%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.5 个百分点。狭义货币 (M1) 余额 67.47 万亿元，同比增长 1.9%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 3.9 个百分点。流通中货币 (M0) 余额 10.86 万亿元，同比增长 10.2%。当月净回笼现金 688 亿元。

国家统计局发布最新数据，10 月份 CPI 同比下降 0.2%，环比下降 0.1%，PPI 同比下降 2.6%，环比持平。

中央召开金融工作会议，提出加快建设金融强国，全面加强金融监管，完善金融体制，优化金融服务，防范化解金融风险，推动金融高质量发展等工作重点。财政部发布《关于引导保险资金长期稳健投资 加强国有商业保险长周期考核的通知》，对国有商业保险公司净资产收益率实施三年长周期考核，有助于引导中长期资金入市。

中国贷款市场报价利率 (LPR) 维持上期水平，保持不变，存量房贷实际利率水平已有所下降。工、农、中、建、交及邮储等多家银行发布公告宣布在继续实施已有减费让利政策基础上，积极推出惠企利民措施，进一步减轻实体经济经营成

本和金融消费者负担。

继续密切关注地缘风险、美联储等外生冲击；关注房地产等政策的效果。

国债期货

一. 行情回顾

今日，2年期国债期货主力合约 TS2312 报收于 100.818，涨幅 0.01%，最高 100.826，最低 100.810，成交量 288 手，持仓量 5213 手，日减仓 2836 手；5年期国债期货主力合约 TF2312 报收于 101.755，涨幅 0.01%，最高 101.755，最低 101.725，成交量 58 手，持仓量 3605 手，日减仓 70 手；10年期国债期货主力合约 T2312 报收于 101.975，跌幅 0.04%，最高 102.055，最低 101.975，成交量 89 手，持仓量 5659 手，日减仓 312 手；30年期国债期货主力合约 TL2312 报收于 99.26，跌幅 0.08%，最高 99.30，最低 99.21，成交量 128 手，持仓量 748 手，日减仓 237 手。

跨月效应结束叠加央行公开市场连续多日净投放操作，今日 shibor 涨跌互现，资金面边际转松。隔夜 shibor 报 1.6180%，下降 24.00 个基点；7 天 shibor 报 1.7950%，下降 37.10 个基点；14 天 shibor 报 2.0640%，下降 77.20 个基点；1 月 shibor 报 2.3020%，上涨 0.50 个基点；3 月 shibor 报 2.5030%，上涨 1.00 个基点。

资金面收紧博弈 PMI 数据弱于市场预期，今日期债涨跌互现。

二. 重要经济资讯

1. 央行今日进行了 1190 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 6640 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 5450 亿元。

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
平帅	F3077558	Z0018150

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.