

## 宏观金融日报 240820

### 股指期货

#### 股指震荡下行

国家统计局发布经济数据，7月份我国居民消费价格上涨0.5%，工业生产者出厂价格降幅与上月相同，社会消费品零售总额增长2.7%，全国固定资产投资增长3.6%，规模以上工业增加值增长5.1%。央行发布7月最新贷款市场报价利率LPR，其中一年期为3.35%，五年期以上为3.85%，均较上月下调10BP。国家能源局印发《配电网高质量发展行动实施方案(2024—2027年)》。其中提出，围绕供电能力、抗灾能力和承载能力提升，结合各地实际，重点推进四个一批建设改造任务。一是加快推动一批供电薄弱区域配电网升级改造项目。加大老旧小区、城中村配电网投资力度，着力提升非电网直供电小区的供电保障水平，结合市政改造工作同步落实配电网改造项目。

### 国债期货

#### 一. 行情回顾

8月20日，国债期货主力合约多数收涨，2年期国债期货主力合约TS2409报收于102.074，跌幅0.03%，最高102.116，最低102.052；5年期国债期货主力合约TF2412报收于104.400，涨幅0.01%，最高104.430，最低104.325；10年期国债期货主力合约T2412报收于105.790，涨幅0.02%，最高105.795，最低105.700；30年期国债期货主力合约TL2412报收于111.46，涨幅0.22%，最高111.54，最低111.25。

成交和持仓量方面，2年期国债期货主力合约成交18408手，持仓21106手，日减仓4680手；5年期国债期货主力合约成交61935手，持仓94679手，日增仓8494手；10年期国债期货主力合约成交65314手，持仓15.4万手，日增仓21245手；30年期国债期货主力合约成交38045手，持仓68707手，日增仓1594手。

资金方面，shibor全线上涨，资金面边际收紧。隔夜shibor报1.7120%，上涨3.00个基点；7天shibor报1.7610%，上涨3.90个基点；14天shibor报1.9190%，上涨0.50个基点；1月shibor报1.8120%，上涨0.20个基点；3月shibor报1.8380%，上涨0.10个基点。



# 国债期货每日观察

— 20240820 宏观金融事业部 —

名称	收盘价	历史最低价	历史最高价	价位百分比	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	持仓量	持仓量变化
TF2409	104.400			94%	0.02%	-0.05%	-0.14%	36682	-9613
TF2412	104.400	90.800	105.200	94%	0.01%	0.05%	-0.03%	94679	+8494
TF2503	104.355			94%	0.03%	0.06%	0.02%	2667	+336
T2409	105.765			95%	-0.01%	-0.17%	-0.33%	69823	-17255
T2412	105.790	91.430	106.550	95%	0.02%	0.02%	-0.16%	153484	+21245
T2503	105.715			94%	0.02%	0.08%	-0.04%	4699	+481
TS2409	102.074			79%	-0.03%	-0.12%	-0.13%	21106	-4680
TS2412	102.054	99.075	102.860	79%	-0.02%	-0.05%	-0.08%	32540	+3972
TS2503	102.024			78%	-0.02%	-0.04%	-0.10%	2642	+302
TL2409	112.000			94%	0.21%	0.56%	0.72%	34241	-2146
TL2412	111.460	96.010	112.970	91%	0.22%	0.48%	0.62%	68707	+1594
TL2503	111.250			90%	0.20%	0.45%	0.63%	6078	+85

数据来源：iFind，弘业期货研究院宏观金融小组

## 二. 重要经济资讯

1. 央行今日进行了 1491 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前一致。因今日 3857 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 2366 亿元。

2. 央行授权全国银行间同业拆借中心公布的新一期贷款市场报价利率（LPR）显示，1 年期 LPR 为 3.35%，与上期持平；5 年期以上 LPR 为 3.85%，与上期持平。

## 三. 观点

最近基本面数据叠加股债跷跷板效应和潘行的讲话都利好债市。此外，央行授意大行卖债的意思也有所减弱，但如果利率继续快速下行，不排除央行继续采取措施抬升利率，当前行情不宜追高，建议保留持仓，继续观望。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
唐凌甄	F3025407	Z0015048
平帅	F3077558	Z0018150
黄思源	F03124114	

## 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.