

沪深股指缩量反弹，板块多数飘红

东海期货 | 宏观日报 2021 年 10 月 20 日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资分析证号：Z0000671

联系电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

股指期货：

1. **核心逻辑：**上周沪深 300 指数收于 4932.11 点，较前值上升 1.35%；成交额方面上周累计成交 14445 亿元，日均成交 2889 亿元，较前值下降 517 亿元。两市融资融券余额为 16944 亿元，北向资金当周净流入 15.01 亿元。涨幅前五的行业分别是汽车(6.94%)、休闲服务(5.36%)、食品饮料(4.24%)、银行(3.73%)、通信(2.46%)；涨幅后五的行业分别是化工(-2.69%)、建筑装饰(-4.00%)、采掘(-4.91%)、钢铁(-6.53%)、公用事业(-10.78%)。

2. **操作建议：**观望为主。

3. **风险因素：**国内疫情超预期、经济下行超预期

4. **背景分析：**10 月 19 日，沪深股指缩量反弹，板块多数飘红。养殖板块飙升，白酒股复苏，保险股造好，煤炭板块整理为主。上证指数收涨 0.7%，创业板指涨 0.64%，Wind 全 A 涨 0.8%。宁德时代收跌 0.74%，盘初一度突破 600 大关并再创新高。全天成交 0.97 万亿元，上日为 1 万亿元。北向资金全天净买入 39.06 亿元，上个交易日大幅净卖出超 80 亿元。

重要消息：

- 银保监会主席郭树清指出，在我国金融某些领域、某些环节垄断和不正当竞争问题突出，最主要包括产业资本在金融领域无序扩张、打着“金融创新”“互联网+金融”的旗号违法违规开展金融活动、一些大型互联网平台涉足多种金融业务开展不正当竞争等三个方面。坚持金融业务必须持牌经营，对于同类业务、同类主体一视同仁，对违法违规金融活动“零容忍”，坚决制止监管套利。在针对 14 家互联网平台的整改中，金融管理部门先后提出上千个问题，大部分已得到积极响应，一半左右已经落地，今年年底将取得更显著的实质进展。
- 中介机构从严监管再度释放新信号。证监会近日批量公布 12 条投行罚单，其中行政监管类 9 条，自律监管类 3 条，涉及 7 家券商，多家头部券商被点名。处罚主要原因包括项目核查不充分、未勤勉尽责履行相关职责等。
- 上海将聚焦绿色金融市场打造国际枢纽，目标是到 2025 年基本建成具有国际影响力的碳交易、定价、创新中心，基本确立国际绿色金融枢纽地位。支持开发绿色股票指数、绿色债券指数、ESG、

碳价格相关指数，推出更多基于绿色指数的 ETF 等产品。

- 4、南方基金、广发基金、易方达基金、华夏基金、汇添富基金、嘉实基金、大成基金、万家基金 8 家公募，已上报以“北交所”命名的主题基金。相关公募明确表示，此次申报的“北交所”产品，主要投向北交所上市股票，通过精选各个板块的成长股，在严控风险基础上着力追求企业成长收益。

国债期货：

1. 核心逻辑：近期工业品涨价、地方债发行加速、宽信用预期升温等因素压制市场情绪，经济金融数据走弱等利多因素可能已充分计价，现阶段对市场影响钝化。短期内债市可能仍会偏弱运行。

2. 操作建议：中性偏空操作。

3. 风险因素：流动性收紧超预期，社融增速超预期。

4. 背景分析：10月19日，国债期货反弹全线收涨，10年期主力合约涨0.24%，5年期主力合约涨0.12%，2年期主力合约涨0.04%。资金面收敛，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 9.2bp 报 2.223%，7 天期上行 10.9bp 报 2.283%，14 天期上行 27.4bp 报 2.552%，1 个月期上行 0.5bp 报 2.362%。

重要消息：

- 1、央行 10 月 19 日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。当日 100 亿元逆回购到期。
- 2、据第一财经，有消息称房企在交易所发债行为收到窗口指导，但接近监管人士透露，房地产债券融资政策执行没有新变化，如有新规定会由交易所对外公开发布。
- 3、美债收益率涨跌不一，2 年期美债收益率跌 2.81 个基点报 0.409%，3 年期美债收益率跌 2.25 个基点报 0.724%，5 年期美债收益率跌 0.97 个基点报 1.167%，10 年期美债收益率涨 3.58 个基点报 1.643%，30 年期美债收益率涨 5.25 个基点报 2.087%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28023

