



投资咨询业务资格：证监许可【2012】31号

ITG 国贸期货

# 宏观金融数据日报

国贸期货研究院  
宏观金融研究中心 郑雨婷

期货执业证号：F3074875；  
投资咨询证号：Z0017779

2025/10/21

| 货币市场与流动性  | 品种       | 收盘价  | 较前值变动(bp) | 品种     | 收盘价  | 较前值变动(bp) |
|---|----------|------|-----------|--------|------|-----------|
|   | DR001    | 1.47 | 0.00      | DR007  | 1.59 | 2.25      |
|   | GC001    | 1.16 | -6.00     | GC007  | 1.45 | -1.00     |
|   | SHBOR 3M | 1.58 | 0.20      | LPR 5年 | 3.50 | 0.00      |
|   | 1年期国债    | 1.47 | 0.00      | 5年期国债  | 1.59 | 2.25      |
|   | 10年期国债   | 1.77 | 2.10      | 10年期美债 | 4.02 | 1.80      |
| <b>回顾：</b> 央行昨日开展了1890亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量1890亿元，中标量1890亿元。当日2538亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼648亿元。<br><b>热评：</b> 10月LPR报价持稳，2025年10月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%（上次为3.0%），5年期以上LPR为3.5%（上次为3.5%）。本周央行公开市场将有10210亿元逆回购到期，其中周四、周五分别到期6120亿元、4090亿元。 |          |      |           |        |      |           |

| 股指行情综述 | 品种   | 收盘价    | 较前一日变动(%) | 品种    | 收盘价    | 较前一日变动(%) |
|--------|--|--------|-----------|-------|--------|-----------|
|        | 沪深300  | 4538   | 0.53      | IF当月  | 4520   | 0.5       |
|        | 上证50   | 2975   | 0.24      | IH当月  | 2972   | 0.3       |
|        | 中证500  | 7070   | 0.76      | IC当月  | 6972   | 0.7       |
|        | 中证1000   | 7239   | 0.75      | IM当月  | 7138   | 0.5       |
|        | IF成交量  | 112287 | -33.7     | IF持仓量 | 257451 | -3.1      |
|        | IH成交量  | 52619  | -41.0     | IH持仓量 | 89892  | -8.2      |
|        | IC成交量  | 134833 | -21.8     | IC持仓量 | 243216 | -1.4      |
|        | IM成交量  | 228283 | -21.5     | IM持仓量 | 354337 | -2.7      |
|        | <b>回顾：</b> 昨日收盘，沪深300上涨0.53%至4538.2；上证50上涨0.24%至2974.9；中证500上涨0.76%至7069.6；中证1000上涨0.75%至7239.2。沪深两市成交额17376亿，较上一交易日缩量2005亿。行业板块呈现普涨态势，煤炭行业、燃气、非金属材料、电机、航空机场、通信服务、电池、通信设备、消费电子板块涨幅居前，贵金属板块逆市重挫。<br><b>热评：</b> 昨日，中国前三季度经济数据“成绩单”出炉。前三季度，我国GDP为1015036亿元，按不变价格计算，同比增长5.2%。三季度，我国GDP为354500亿元，按不变价格计算，同比增长4.8%。结构上看，9月当月，消费同比增速走弱至3%，固定资产投资累计同比大幅下行至1.1%，其中地产投资为主要拖累，1-9月房地产投资累计同比-13.9%。<br>短期内因中美经贸政策仍存在不确定性，市场风险偏好可能出现反复。后续随着贸易摩擦的不利因素逐步缓解，股指有望重回上行通道。值得关注的是，11月1日美国100%关税生效前，中美最高领导人可能在APEC会议会面谈判，届时关税形势可能更为明朗，在此之前股指预计震荡运行。 |        |           |       |        |           |

| 升贴水情况  | 项目    | 当月合约   | 下月合约   | 当季合约   | 下季合约   |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|
|  | IF升贴水 | 4.63%  | 4.21%  | 2.99%  | 3.03%  |
|  | IH升贴水 | 1.10%  | 0.91%  | 0.23%  | 0.26%  |
|  | IC升贴水 | 15.75% | 13.81% | 11.02% | 10.72% |
|  | IM升贴水 | 16.01% | 15.12% | 13.28% | 12.54% |
| 注：括号里的数值为年化计算后的升贴水率（标绿为升水，标红为贴水）。<br>数据来源：wind |       |        |        |        |        |

**免责声明**

本报告中的信息均源于公开可获得的资料，国贸期货力求准确可靠，但不对上述信息的准确性及完整性做任何保证。本报告不构成个人投资建议，也未针对个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者需自行判断本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，据此投资，责任自负。本报告仅向特定客户推送，未经国贸期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权，我司将视情况追究法律责任。期市有风险，入市需谨慎。

ITG 国贸期货

世界500强投资企业

国贸期货有限公司

成为一流的衍生品综合服务商

客服热线

400-8888-598

官方网站

www.itf.com.cn

入市有风险

入市需谨慎