

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，日本政府将 2019 财年实际 GDP 增速从 1.3% 下调至 0.9%；2020 财年实际 GDP 增速预期为 1.2%；预计 2019 财年总体消费通胀为 0.7%，2020 财年为 0.8%。国内方面，发改委等四部委印发《2019 年降低企业杠杆率工作要点》，9 月底前出台金融资产投资公司发起设立资管产品备案制度。

股指：周一股指期货震荡下跌。盘面上看，日内窄幅震荡，创业板强于主板但未能突破前高。两市成交 3437 亿元；北向资金小幅净流入 0.59 亿元。大盘跌回前期震荡区间，后市有考验 2822 点支持力度的概率，行情不明朗建议观望为主或找高点短线做空，分合约看 IF1908 空单 3926 止损，IH1908 空单 2996 点止损，IC1908 空单 5081 点止损。

国债：周一国债期货震荡下跌。现券收益率上行 1-2BP，资金面边际收紧。6 月经济数据符合市场预期，对债市支撑有限，债市短期或持续横盘。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作，建议逢低做多 T1909 多单 97.76 止损、TF1909 多单 99.49 止损、TS1909 多单 100 止损，长线多单开始考虑止盈。

一、行情回顾

图1：行情走势图

2019. 7. 30

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1908	3843.6	3843.4	3843.6	64476	-9.2	-0.24%	65889	-1867
IH1908	2928.6	2928.4	2928.6	21208	-7.6	-0.26%	26903	-1517
IC1908	4844.0	4843.4	4844.2	48147	-9.4	-0.19%	62225	-4145
十债1909	98.055	98.055	98.060	33358	-0.175	-0.18%	64462	-4111
五债1909	99.635	99.635	99.645	8248	-0.125	-0.13%	22016	-97
二债1909	100.200	100.200	100.205	3845	-0.015	-0.01%	4316	-91

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

【股票市场】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	2,941	1,474	-4	-0.12%
深证成指	9,354	1,963	5	0.06%
创业板	1,567	634	5	0.30%
上证 50	2,930	312	-9	-0.30%
沪深 300	3,854	1,117	-4	-0.11%
中证 500	4,897	548	-1	-0.02%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2687	+4.65
1y	2.6277	+0.10
2y	2.7721	+0.12

2019. 7. 30

3y	2.9096	+0.87
5y	3.0246	+1.65
7y	3.1900	+1.49
10y	3.1836	+1.75

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6400	-1.00
FR007	2.8500	+5.00
FR014	2.8500	+0.00
Shibor O/N	2.6290	-0.70
Shibor 1W	2.6570	+1.00
Shibor 2W	2.6900	+0.20
R007(日加权)	2.8794	+2.15

三、信息资讯

【股票】

1、《2019 年降低企业杠杆率工作要点》：鼓励外资依法合规入股金融资产投资公司等债转股实施机构；尽快选择若干家交易场所开展转股资产交易试点；支持对民营企业实施市场化债转股，大力开展债转优先股试点；推进企业战略重组与结构调整，加快“僵尸企业”债务处置；完善交易所市场股权融资功能，有序促进社会储蓄转化为股权投资。

2、财政部、央行等联合下发通知，中央财政拟3年内每年安排20亿元资金，对东、中、西部地区每个开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点城市分别奖励3000万元、4000万元、5000万元，支持试点城市落实好中央减税降费政策，着力改善民营和小微企业融资。

3、业内知情人士表示，人社部正在积极讨论扩大年金投资范围，或将使职业年金投资更加灵活。

【债券】

1、外汇交易中心：截至6月底，共有1961家境外机构投资者进入银行间债券市场。其中，923家通过结算代理模式入市，较去年末增长149家；1038家通过“债券通”模式入市，较去年末增长535家。

2、中证协：上半年23家证券公司共承销发行21只绿色公司债券产品，合计金额517.43亿元；64家证券公司参与地方政府债券合计中标金额1814.78亿元。

3、央行周一未开展逆回购操作，有500亿元逆回购到期，净回笼500亿元。本周仅周一一笔逆回购到期，其他无到期资金，公开市场或将持续维持静默。周一Shibor普遍走高，唯独隔夜Shibor下行0.7个基点，报2.629%。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深300主力合约基差

上证50主力合约基差

2019.7.30

沪深300主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

上证50主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

中证 500 主力合约基差

中证500主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

2019. 7. 30

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933