金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，全球降息潮继续。印度央行将基准利率下调 35 个基点至 5.40%，为年内第四次降息。新西兰联储将 8 月官方现金利率下调 50 个基点至 1%，创纪录新低。泰国央行将基准利率从 1.75%下调至 1.5%。国内方面，中国 7 月外汇储备 31036.97 亿美元,比上月减少 155.37 亿美元,结束连续两个月增长。中国 7 月末黄金储备报 6226 万盎司，6 月末为 6194 万盎司，此为中国央行连续第 8 个月增持黄金储备。

股指: 周二股指期货小幅下跌。盘面上看，两市高开低走，上证指数连跌 6 日。两市缩量成交 3763 亿元；北向资金净流出 30.5 亿元，已连续 6 日净流出。目前大盘跌破前期震荡区间下沿，后市市场将会下移一个箱体运行支撑位 2700 点。目前股指波段处空，前期空单可轻仓持有，不建议追空。

国债: 周二国债期货小幅上涨。现券收益率波动 2-4BP 也呈整理状态，资金面适中。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

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1908	3598.2	3598.2	3598.6	66670	-26.2	-0.72%	68139	-7405
IH1908	2734.2	2734.2	2734.4	27377	-21.6	-0.78%	30069	-3066
IC1908	4591.6	4591.4	4591.6	51895	-24.0	-0.52%	65361	-8702
十债1909	99.135	99.130	99.135	24345	0.065	0.07%	56417	-3973
五债1909	100.170	100.165	100.170	6489	0.000	0.00%	17692	-667
二债1909	100.440	100.435	100.440	3808	0.015	0.01%	4671	-402

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	2,769	1,765	-9	-0.32%
深证成指	8,815	1,999	-45	-0.50%
创业板	1,500	671	-8	-0.51%
上证 50	2,747	351	-13	-0.49%
沪深 300	3,621	1,087	-15	-0.41%
中证 500	4,626	623	-24	-0.52%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3404	+0.90
1y	2.5720	-0.04
2y	2.6991	-0.35

3y	2.7667	-8.08
5y	2.9350	+1.51
7y	3.0798	-1.49
10y	3.0514	-0.99

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.2300	-4.00
FR007	2.5000	-10.00
FR014	2.5000	+0.00
Shibor O/N	2.2200	-4.10
Shibor 1W	2.5200	+2.60
Shibor 2W	2.4330	-5.30
R007(日加权)	2.5538	-8.57

三、信息资讯

【股票】

1、在岸人民币兑美元16:30收盘报7.0414，较上一交易日跌93个基点。人民币兑美元中间价调贬313个基点，报6.9996，为5连贬。香港财务司司长陈茂波：金管局将密切关注对港元的卖空活动；香港有能力掌控金融市场波动性；联系汇率系统正常运行。

2、MSCI把中国大盘A股纳入因子从10%增加至15%，将在8月27日收盘

后生效。

3、据中证报，一系列稳外贸细化措施正酝酿推出。在当前形势下，为稳定外贸，相关部门已制定出一系列稳外贸具体政策措施，包括修订进口技术和产品目录、拓展关键零部件和先进技术设备进口多元化渠道、进一步扩大跨境电商综合试验区试点以及尽快推出第三批进口贸易示范区等。

【债券】

1、央行辟谣称，日前，网上有消息称“中国人民银行决定，自 2019 年 8 月 10 日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率”。此为不实消息。人民银行已向公安机关报案。

2、外管局：我国跨境资金流动保持稳定，境内外汇市场供求基本平衡，外汇储备规模月度变化属于正常波动，总体保持稳定；我国经济持续向好的基本面没有变，实体经济部门和金融市场韧性强、潜力大，有能力应对外部冲击，并继续推进全方位改革开放，这将为外汇储备规模保持总体稳定提供支撑。

3、外管局新闻发言人王春英表示，美国财政部认定中国汇率操纵的做法完全与事实背离，根本站不住脚；将继续保持外汇管理政策的连续性、稳定性；我国债券市场和股票市场被更加广泛地纳入国际主流指数，境外投资者也表现出较高的投资热情，欢迎包括美国在内的全球投资者投资配置人民币资产。

四、基差与价差

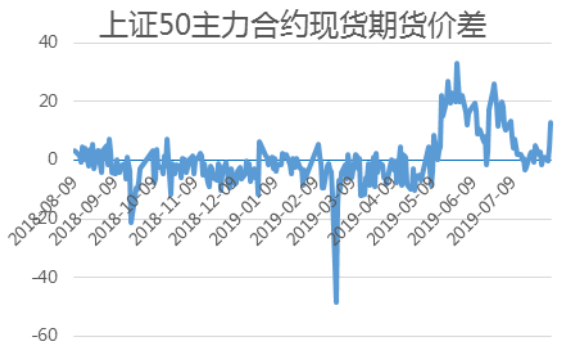
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



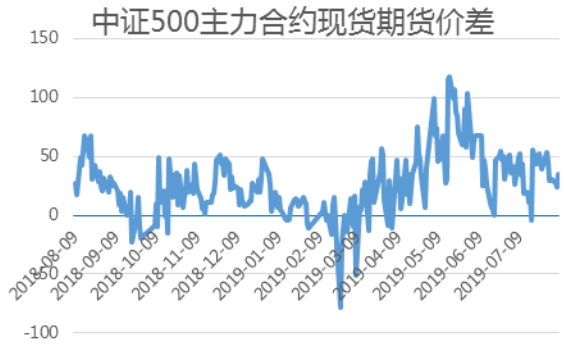
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

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

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