

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国财长努钦表示, 正非常认真的考虑超长期国债的发行; 目前美国并未打算干预美元。国内方面, 国务院关税税则委员会办公室对美加征关税商品 (第二批) 排除申报系统于 8 月 28 日正式开放, 9 月 2 日排除申报系统正式接受第二批商品排除申请。

股指: 周三股指期货偏空震荡, IH 领跌。盘面上, 普跌为主, 前期领涨的科技、医药、白酒板块回调。两市全天成交额 4936 亿元, 较上一日有所缩减。北向资金全天净流出 7.78 亿元。目前大盘跌破前期震荡区间后探底反弹, 支撑位 2700 点。建议逢低做多, 大盘跌破 2733 止损。IF1909 多单 3572 点止损, IH1909 多单 2718 点止损, IC1909 多单 4537 点止损。

国债: 周三国债期货震荡收平。现券收益率小幅波动 1-2BP, 资金面适中。短期债市缺乏明显趋势。后市汇率、贸易等不确定性因素较多, 市场对经济前景看淡, 市场对央行的逆周期调节政策有一定的预期。后市重点关注央行政策动向、通胀压力、汇率变化, 建议逢低做多 T1912 多单 97.76 止损、TF1912 多单 99.49 止损、TS1912 多单 100 止损。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

| 主力合约 | 收盘价 | 涨跌 (%) | 成交量 | 持仓量 | 日增仓 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|---------|
| IF1909 | 3,795.000 | -0.472 | 67,796 | 90,084 | -12,521 |
| IH1909 | 2,858.800 | -0.922 | 27,326 | 39,474 | -3,553 |
| IC1909 | 4,885.800 | -0.016 | 51,616 | 96,884 | -5,665 |

2019. 8. 29

| | | | | | |
|--------|---------|--------|--------|--------|------|
| T1912 | 98.870 | -0.015 | 22,641 | 74,825 | -206 |
| TF1912 | 100.010 | -0.005 | 4,127 | 23,663 | 247 |
| TS1912 | 100.310 | -0.005 | 10,029 | 4,947 | -336 |

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 | 2,894 | 2,018 | -8 | -0.29% |
| 深证成指 | 9,414 | 2,918 | -29 | -0.31% |
| 创业板 | 1,625 | 907 | -3 | -0.18% |
| 上证 50 | 2,867 | 416 | -20 | -0.70% |
| 沪深 300 | 3,803 | 1,377 | -14 | -0.38% |
| 中证 500 | 4,928 | 922 | -8 | -0.16% |

【银行间国债到期收益率】

| 期限 | 利率(%) | 日涨跌(bp) |
|-----|--------|---------|
| 3m | 2.4759 | +1.64 |
| 1y | 2.6260 | +0.02 |
| 2y | 2.6998 | -1.61 |
| 3y | 2.7742 | +0.09 |
| 5y | 2.9568 | +0.60 |
| 7y | 3.0845 | +0.49 |
| 10y | 3.0520 | +0.00 |

【货币市场利率】

| 期限 | 利率(%) | 日涨跌(bp) |
|------------|--------|---------|
| FR001 | 2.6200 | -8.00 |
| FR007 | 2.9000 | -5.00 |
| FR014 | 2.9000 | +5.00 |
| Shibor O/N | 2.6090 | -6.80 |
| Shibor 1W | 2.6820 | -0.50 |
| Shibor 2W | 2.7540 | +1.30 |
| R007(日加权) | 2.8968 | -3.51 |

三、信息资讯**【股票】**

1、发改委、税务总局联合发布《关于加强个人所得税纳税信用建设的通知》，提出建立个人所得税纳税信用管理机制，全面实施个人所得税申报信用承诺制，信用承诺的履行情况纳入个人信用记录，提醒和引导纳税人重视自身纳税信用，并视情况予以失信惩戒。

2、人社部：中日社保协定将于9月1日生效，日本免除中国在日本企业的派遣员工以及船员、空乘人员、外交领事机构人员和公务员缴纳厚生年金和国民年金的义务，中国将免除日本上述在华人员缴纳职工基本养老保险的义务；与中方人员在日本共同生活的配偶和子女，在一定条件下也可申请免除在日期间的社保缴费。

3、证监会机构部近日向各家券商下发最新一期机构监管情况通报称，近期指导相关证监局对今年以来股票质押规模增幅较大的9家证券公司进行了现场核查，并拟对发现的问题依法采取相关监管措施。下一步机构部将会同证监局继续加强对证券公司场内股票质押业务的监管与现场检查，发现存在展业不合规、风险管理不到位、内部管控缺失等问题的，将依法从严处理。

【债券】

1、中国进出口银行通过上交所债券发行系统成功招标发行50亿元政策性金融债，这是进出口银行首次在上交所发行政策性金融债。本次债券包括1年期和3年期两个品种，分别为30亿元和20亿元，由22家商业银行和9家证券公司承销。

2、据经参，从央行获悉，根据防范化解重大风险攻坚战部署，目前在化解和处置中小银行风险时，要从压实金融机构自救的主体责任、地方政府的风险处置属地责任和监管部门的监管责任三方面着手。此外，从多个渠道获悉，目前相关监管部门正在酝酿制定高风险金融机构风险处置的相关文件。

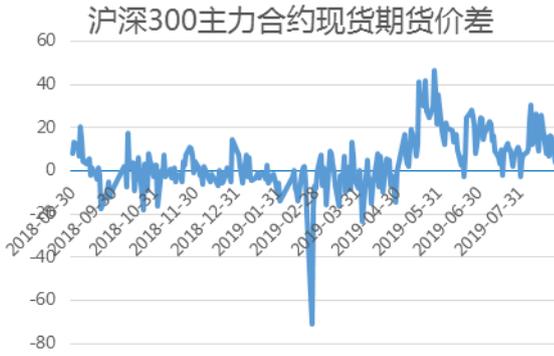
3、美债收益率涨跌不一，3月期美债收益率跌0.5个基点报1.987%，2年期美债收益率跌1.9个基点报1.516%，3年期美债收益率跌1.9个基点报1.424%，5年期美债收益率涨0.1个基点报1.384%，10年期美债收益率涨1.3个基点报1.487%，30年期美债收益率涨2个基点报1.973%。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

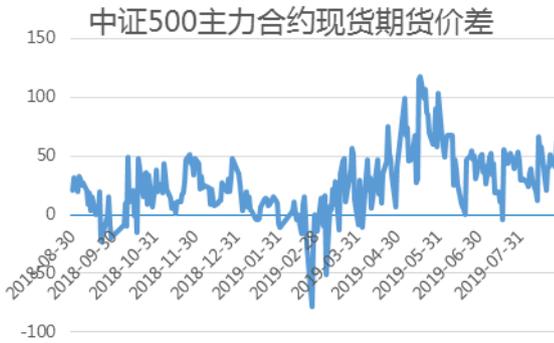
上证 50 主力合约基差



数据来源: Wind, 国元期货

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

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

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

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

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