

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面,欧元区8月服务业PMI终值为53.5;综合PMI终值为51.9。英国8月服务业PMI为50.6,德国8月服务业PMI终值为54.8,法国8月服务业PMI终值为53.4。国内方面,8月财新中国服务业PMI为52.1,创三个月新高,预期51.7,前值51.6。8月财新中国综合PMI为51.6,为5月以来最高。

**股指:** 周三股指期货全面上涨,IC上涨。盘面上,普涨为主,房地产板块尾盘走升。两市成交额超6000亿元,创两个月新高。北向资金连续5日净流入。目前大盘探底后反弹,支撑位2700点。建议多单持有,大盘跌破2733止损。IF1909多单3600点止损,IH1909多单2800点止损,IC1909多单4800点止损。

**国债:** 周三国债期货震荡小涨。现券收益率小幅下行1-2BP,资金利率小幅下降。近期汇率、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。提前下达地方债限额影响暂不明显,多空交织影响下,债市将继续震荡。后市重点关注央行政策动向、通胀压力、汇率变化,建议多单持有,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	3,888.000	1.419	94,788	94,208	10,811
IH1909	2,915.400	1.307	35,199	41,563	5,186
IC1909	5,098.000	2.054	80,398	99,540	5,927

T1912	98.885	0.137	38,933	77,862	201
TF1912	99.985	0.090	9,707	27,443	857
TS1912	100.295	0.035	9,989	5,648	135

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	2,957	2,512	27	0.93%
深证成指	9,700	3,546	67	0.69%
创业板	1,669	1,168	9	0.54%
上证 50	2,920	536	27	0.95%
沪深 300	3,886	1,768	32	0.84%
中证 500	5,093	1,232	49	0.97%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4149	-2.53
1y	2.6300	+0.65
2y	2.7137	+1.56
3y	2.8295	-0.96
5y	2.9561	-1.87
7y	3.0916	-1.26
10y	3.0473	-1.51

**【货币市场利率】**

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.4500	-7.00
FR007	2.6500	-5.00
FR014	2.5800	-2.00
Shibor O/N	2.4450	-6.80
Shibor 1W	2.6040	-0.60
Shibor 2W	2.5950	-2.60
R007(日加权)	2.6936	-3.01

**三、信息资讯**

1、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，9月4日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，9月4日有600亿元逆回购到期，因此单日净回笼600亿元。当日资金面维持宽松，Shibor多数下行。隔夜品种下行6.80bp报2.4450%。

2、COMEX 黄金期货收涨0.37%报1561.6美元/盎司，再创逾六年新高；COMEX 白银期货收涨2.35%报19.69美元/盎司，创近三年新高。美元指数重挫支撑了金价。

3、富时罗素宣布对富时中国 A50 等指数季度审核变更，将于9月23日起生效。其中，富时中国 A50 新纳入中国国旅和上海机场，删除中国铁建和北京银行。同时，华泰证券、牧原股份、万华化学、中国重工、京东方 A 进入备选名

单，备选名单即刻生效。

4、P2P 网贷机构将全面接入征信体系。互联网金融风险专项整治工作领导小组、网络借贷风险专项整治工作领导小组联合发布通知，要求各地组织辖内在营的 P2P 网贷机构接入金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征信机构。

5、据 21 世纪经济报道，监管部门已下发文件，要求地方报送 2020 年重大专项债项目资金需求情况。文件称，经全国人大常委会审议批准，今年将提前下达部分 2020 年新增地方政府债务限额。地方需报送符合国家重大战略、符合专项债券支持方向、专项债券发行后能够及时形成实物工作量的重大项目资金需求和前期准备情况。

6、国务院常务会议确定加快地方政府专项债券发行使用的措施，带动有效投资支持补短板扩内需。会议要求，着眼补短板、惠民生、增后劲，进一步扩大有效投资，今年限额内地方政府专项债券要确保 9 月底前全部发行完毕，10 月底前全部拨付到项目上，督促各地尽快形成实物工作量。

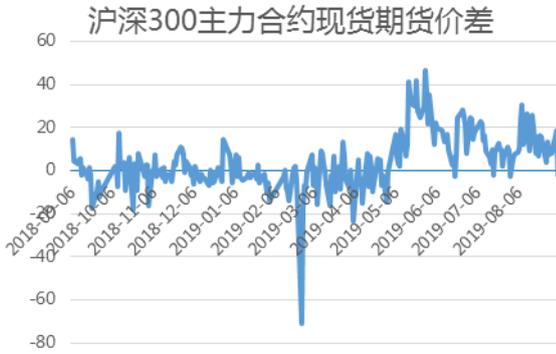
7、中国债券市场对外开放“再下一城”。摩根大通宣布，以人民币计价的高流动性中国政府债券将于 2020 年 2 月 28 日起被纳入摩根大通旗舰全球新兴市场政府债券指数系列，纳入工作将在 10 个月内分步完成。

#### 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

### 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

### 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

### 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