

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，日本第二季度实际 GDP 年化季率修正值同比增 1.3%，符合预期，前值增 1.8%。国内方面，中国 2019 年 8 月 CPI 今将公布。机构预计，8 月 CPI 同比涨幅或将连续六个月处于“2 时代”。

股指: 周一股指期货分化上涨，IC 领涨。盘面上，科技股表现强势，5G、半导体、软件等板块掀涨停潮。两市成交额超 7000 亿，较上一交易日有所放大。北向资金全天净流入 27.85 亿元，已连续 8 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 2800 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: 周一国债期货震荡回调。现券收益率上下 0-2BP，资金利率适中。MLF 意外未续做资金面相对平稳。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。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 98.6 止损、TF1912 多单 99.85 止损、TS1912 多单 100.22 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	3,968.200	0.644	77,803	86,346	-3,450
IH1909	2,979.000	0.141	32,054	35,261	-2,495
IC1909	5,248.600	2.288	73,792	91,095	780
T1912	99.080	-0.116	27,673	77,106	-693
TF1912	100.135	-0.070	8,227	29,710	329

2019. 9. 10

TS1912	100.365	-0.010	10,444	5,578	128
--------	---------	--------	--------	-------	-----

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	3,025	2,862	25	0.84%
深证成指	10,002	4,298	179	1.82%
创业板	1,733	1,534	41	2.42%
上证 50	2,982	600	1	0.02%
沪深 300	3,973	2,095	24	0.62%
中证 500	5,263	1,395	109	2.11%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4140	+1.98
1y	2.6298	+1.96
2y	2.6936	-0.95
3y	2.7475	+0.35
5y	2.9361	+2.80
7y	3.0641	+1.21
10y	3.0250	+0.77

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6200	+1.00
FR007	2.7000	+0.00
FR014	2.7100	-9.00
Shibor O/N	2.6070	+1.00
Shibor 1W	2.6520	+0.00
Shibor 2W	2.6610	+0.90
R007(日加权)	2.7720	+4.11

三、信息资讯

1、习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十次会议，会议审议通过《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》、《关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》、《关于推进贸易高质量发展的指导意见》、《关于实施重要农产品保障战略的指导意见》、《统筹监管金融基础设施工作方案》、《关于加强科技创新支撑平安中国建设的意见》、《绿色生活创建行动总体方案》、《国有金融资本出资人职责暂行规定》等 11 份文件。

2、中央结算和上清所债券托管数据显示,8月境外机构增持人民币债券 118.58 亿元,8月末持有人民币债券规模升至 20247.01 亿元,持仓量续创新高。

3、中央深改委第十次会议指出,金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障,是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。要加强对重要金融基础设施的统筹监管,统一监管标准,健全准入管理,优化设施布局,健

全治理结构，推动形成布局合理、治理有效、先进可靠、富有弹性的金融基础设施体系。

4、上海易居研究院：截至7月底，全国100个城市新建商品住宅库存总量为44927万平方米，环比下降0.6%，同比增长6%，保持连续8个月的同比增长态势，库存基本面已经出现实质性转变；其中一线城市新建商品住宅库存总量同比增长19.7%。

5、发改委、农业农村部发布通知，中央预算内投资将进一步加大支持力度，促进生猪稳产保供工作，对2020年底前新建、改扩建种猪场、规模猪场（户），禁养区内规模养猪场（户）异地重建等给予一次性补助，最低不少于50万元，最高不超过500万元。

6、美国财长努钦：2020年将考虑更多的减税措施，尚未在放松资本利得税问题上做出任何坚决的决定；没有理由认为美联储主席鲍威尔的职位处于危险的境地；预计将很快完成与日本的贸易协定；本周与数字化企业会面商讨法国提出的数字税问题，将就数字税咨询行业意见。

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：唐山市路北區北新西道 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