

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国白宫总统特朗普表示, 美国已与日本达成初步贸易协议。国内方面, 中国 8 月规模以上工业增加值同比增 4.4%, 预期 5.4%, 前值 4.8%。中国 8 月社会消费品零售总额同比增 7.5%, 预期 7.9%, 前值 7.6%。中国 1-8 月固定资产投资 (不含农户) 同比增 5.5%, 前值 5.7%。

股指: 周一股指期货小幅下跌。盘面上, 能源强势, 金融萎靡。两市成交 5813 亿, 较上一交易日小幅放大。北向资金全天净流入 9.1 亿元, 为连续 12 日净流入, 9 月至今净流入近 400 亿元。目前大盘探底后反弹, 支撑位 2733 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: 周一国债期货小幅反弹。现券收益率升 0-2BP, 资金利率适中。最新公布的 8 月经济数据不及预期, 国债期货反弹。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, 前期多单止损后建议暂时观望。

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	3,959.800	-0.397	66,673	69,070	-6,036
IH1909	2,984.600	-0.387	25,503	29,901	-2,506
IC1909	5,237.400	-0.194	68,394	69,713	-1,568

2019.9.17

T1912	98.590	0.086	37,232	75,340	-188
TF1912	99.900	0.020	9,742	29,035	-320
TS1912	100.295	0.015	12,956	6,150	-106

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	3,031	2,374	0	-0.02%
深证成指	9,918	3,439	-2	-0.02%
创业板	1,714	1,221	4	0.22%
上证 50	2,982	480	-17	-0.57%
沪深 300	3,958	1,547	-15	-0.37%
中证 500	5,250	1,170	8	0.15%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4168	+2.80
1y	2.5961	-0.51
2y	2.6968	-0.91
3y	2.7575	+1.21
5y	2.9769	-0.33
7y	3.1193	+0.23
10y	3.0926	+0.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.3500	-3.00
FR007	2.6600	-4.00
FR014	2.6500	-25.00
Shibor O/N	2.3360	-3.30
Shibor 1W	2.6420	-0.80
Shibor 2W	2.6630	+0.00
R007(日加权)	2.7172	-2.01

三、信息资讯

1、NYMEX 原油期货收涨 12.52%报 61.66 美元/桶，创逾 10 年来最大单日涨幅。布伦特原油期货收涨 12.79%报 66.83 美元/桶，创近 30 年最大单日涨幅。沙特原油生产设施遭袭导致油价暴涨。

2、银行间交易商协会常务理事会通过《关于外资银行类会员参与非金融企业债务融资工具 A 类主承销业务市场评价有关情况的议案》和《关于建议增加非金融企业债务融资工具承销商（银行类）的议案》。

3、中央结算：8 月债券违约率边际下降，当月新增违约债券 8 支，违约规模 55.46 亿元，边际违约率 0.02%，较上月下降 0.03 个百分点；8 月新增实质性违约企业 1 家，为沈阳机床；信用利差全面收窄，新发公司信用债债项资质显著回落，存量公司信用债隐含评级下调率边际下降。

4、欧洲央行首席经济学家连恩：欧元区增长动能放缓程度比此前预期的要严重得多，通胀目标靠拢的趋势近期有所放缓，且出现部分逆转；定向长期再融资操作（TLTRO）III 的参数及准备金两级分层制度将确保较低市场利率得到有效传导，资产购买计划和再投资计划将根据通胀前景进行动态调整。

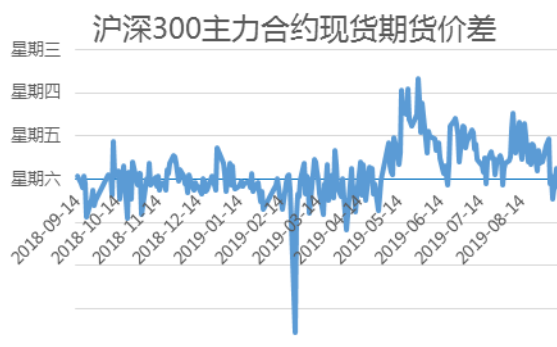
5、海南省长沈晓明：着力减少经济对房地产依赖，1-8 月海南房地产销售面积降低 52%，房地产销售额降低 50%，预计明年一季度末海南经济将进入良性快速发展轨道。

6、外管局副局长张新：取消 QFII/RQFII 投资额度限制有助于中国金融市场健康发展；正在着手修订取消投资额度限制相关配套法规；将不断完善相关统计监测和预警框架，实时监测外资买卖 A 股和人民币债券情况，有效预警证券投资项下潜在风险。

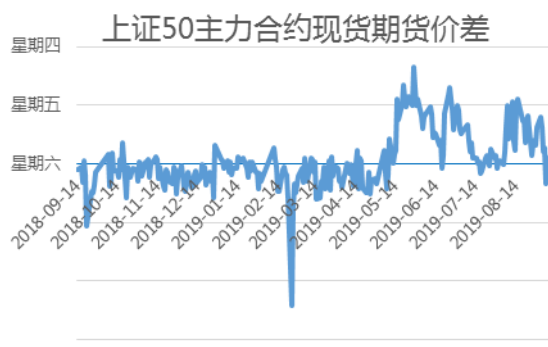
四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



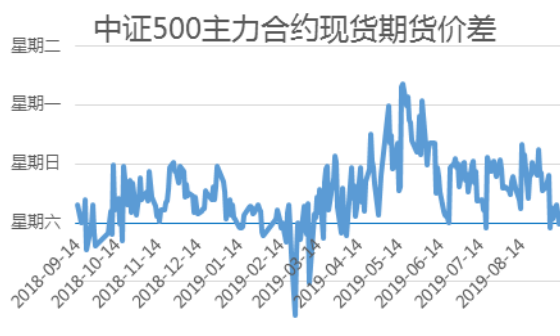
上证 50 主力合约基差



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

2019.9.17

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