

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，特朗普表示日本将对 700 亿美元美国农产品开放市场；日本降低关税有益于牛肉、猪肉和玉米；两国达成数字贸易协议。国内方面，财政部将工商银行 3.46% 股份、农业银行 3.92% 股份划转给社保基金持有。以两家银行 A 股最新收盘价计算，划转股权总价值超过 1150 亿元。

股指: 周三股指期货震荡下跌。盘面上，科技板块集体杀跌。两市成交额 5258 亿元，较上一交易日小幅缩小。北向资金逆势流入近 5 亿元。目前大盘突破 3000 点之后回调，压力位 3043 点。建议逢高做空，大盘突破 3050 止损。IF1910 空单 3987 点止损，IH1910 空单 3000 点止损，IC1910 空单 5279 点止损。注意换月。节前注意控制仓位。

国债: 周三国债期货小幅反弹。现券收益率下行 1-2BP，资金利率下行资金面宽松。近期期债基本面多空因素交织，汇率、贸易等不确定性因素较多。后市重点关注央行政策动向、通胀压力、汇率变化，目前建议暂时观望，或逢高做空，T1912 空单 98.64 止损，TF1912 空单 99.98 止损，TS1912 空单 100.33 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
IF1910	3,869.600	-0.764	66,731	69,752	-3,639
IH1910	2,927.800	-0.354	24,670	30,262	666
IC1910	5,047.600	-1.836	71,744	78,697	-2,739
T1912	98.505	0.107	31,561	80,695	563
TF1912	99.895	0.060	5,520	30,042	230

2019. 9. 26

TS1912	100.300	0.015	10,878	7,107	32
--------	---------	-------	--------	-------	----

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	2,955	2,038	-30	-1.00%
深证成指	9,671	3,220	-140	-1.43%
创业板	1,673	1,169	-22	-1.30%
上证 50	2,929	359	-11	-0.38%
沪深 300	3,871	1,332	-30	-0.77%
中证 500	5,087	1,038	-94	-1.81%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2838	-0.96
1y	2.5503	-1.51
2y	2.7008	-0.84
3y	2.7545	-0.15
5y	2.9904	-0.75
7y	3.1344	-0.26
10y	3.1157	-0.48

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.0500	-33.00
FR007	2.4500	-20.00
FR014	3.0200	-8.00
Shibor O/N	2.0460	-32.30
Shibor 1W	2.5720	-10.40
Shibor 2W	2.9530	+0.10
R007(日加权)	2.4938	-26.00

三、信息资讯

1、今年以来，已有农业银行等 8 家银行成功发行 9 只永续债，合计发行规模达 4100 亿元。同时，多家银行也正在布局永续债发行，按单只永续债拟发行最高规模来看，还有约 3600 亿元的永续债发行计划正在路上。

2、中证协：8 月份，131 家券商实现营收 267.71 亿元，同比增 98.28%；实现净利 95.39 亿元，同比增 492.64%；当月 105 家券商实现盈利，47 家券商实现净利润环比增长或扭亏；股票质押业务规模较年初已降 18.18%。

3、中基协会长洪磊：将于近期发布新版《私募基金备案须知》，明确私募基金备案总体性要求和私募证券、股权基金备案具体要求；年内将进一步细化、量化登记备案标准；将研发中国版本私募基金管理人合规操作手册，推动《私募投资基金管理暂行条例》、《私募投资基金监督管理办法》尽快发布。

4、经参头版：扩大有效投资，加大逆周期调节。综合分析中国国内形势和

国际环境，我国经济韧性仍强，宏观政策还有很大的调整余地，政策工具手段充足，货币政策、财政政策、产业政策和监管政策将多措并举，更好发挥协同作用，全力确保中国经济平稳健康可持续发展。

5、央行公开市场周三开展 200 亿元 14 天期逆回购操作，当日 300 亿元逆回购到期，净回笼 100 亿元。资金面转松，Shibor 短端品种大幅下行。隔夜品种下行 32.30bp 报 2.0460%，7 天期下行 10.4bp 报 2.5720%，14 天期上行 0.1bp 报 2.9530%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.75%。

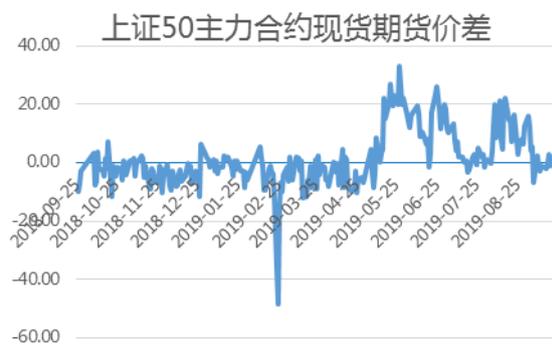
6、财政部：1-8 月，国有企业营业总收入 394884.0 亿元，同比增长 7.4%；国有企业利润总额 24093.1 亿元，同比增长 6.1%。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

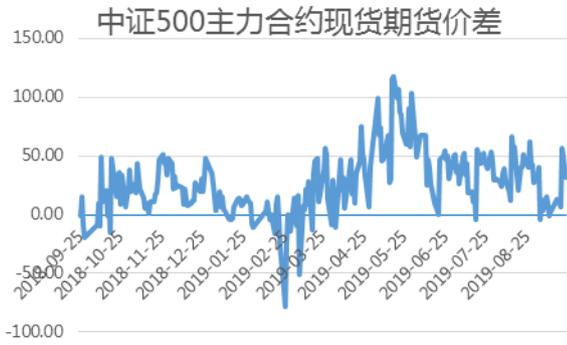
上证 50 主力合约基差



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