

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 8 月批发销售环比持平, 预期增 0.2%, 前值从增 0.3% 修正为增 0.2%; 批发库存环比增 0.2%, 预期增 0.4%, 前值增 0.4%。国内方面, 国务院印发《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》。

股指: 周三股指期货走势分化, 仅 IC 收红。盘面上, 银行地产反弹, 科技股回暖。两市成交额 3658 亿元, 较上一交易日小幅缩小, 北向资金全天净流出 22.16 亿元。近期大盘走弱, 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。

国债: 周三国债期货大体收平。现券收益率窄幅波动, 货币市场转宽松。近期基本面多空因素交织, 短期难有明显趋势, 汇率、贸易等不确定性因素较多。后市重点关注中美经贸高级别磋商最新进展及 9 月金融数据情况, 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	3,832.800	-0.047	60,233	66,902	-1,061
IH1910	2,913.600	-0.260	25,689	30,145	288
IC1910	4,959.800	0.776	64,668	76,838	2,914
T1912	98.455	0.015	26,512	77,543	797
TF1912	99.880	0.010	6,946	29,289	134

2019. 10. 10

TS1912	100.305	0.000	16,098	7,119	-66
--------	---------	-------	--------	-------	-----

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	2,925	1,509	11	0.39%
深证成指	9,507	2,149	32	0.34%
创业板	1,622	754	6	0.36%
上证 50	2,923	404	1	0.02%
沪深 300	3,843	1,124	6	0.14%
中证 500	4,983	672	41	0.83%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2452	-0.48
1y	2.5643	+1.30
2y	2.6871	-2.46
3y	2.7706	-1.39
5y	2.9998	+0.27
7y	3.1411	-0.24
10y	3.1089	+0.26

【货币市场利率】

2019. 10. 10

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.2200	-43.00
FR007	2.7300	+3.00
FR014	2.7500	+5.00
Shibor O/N	2.2020	-42.50
Shibor 1W	2.6270	-6.10
Shibor 2W	2.6010	-12.30
R007(日加权)	2.7491	-5.02

三、信息资讯

1、中基协：8月，企业ABS共备案确认72只，环比下降5.26%；新增备案规模762.54亿元，环比下降7.83%；8月底我国企业ABS备案累计规模达3.2万亿元。

2、MF新总裁上任后首次公开演讲：到2020年全球经济或将因贸易争端损失约7000亿美元，相当于全球GDP的0.8%左右；IMF下周将发布新一期《世界经济展望》报告，将下调今明两年全球经济增长预期。

3、美联储公布的会议纪要显示，多数决策者在9月会议上支持降息的必要性，但对未来货币政策路径的看法仍存在严重分歧。会议记录还显示，决策者认同，在短期货币市场出现动荡之后，联储很快需要讨论是否要扩大资产负债表规模。美联储的一些决策者也表达了他们的担忧，认为市场对美联储降息幅度的预期超出了央行的计划。

4、扬州公积金管理中心发布通知，从10月15日起，将扬州住房公积金贷款最高限额从35万元恢复至50万元（单职工缴存住房公积金的，最高限额从21万元恢复至30万元）；将住房公积金贷款还贷能力系数由目前的0.3上调为0.5。

5、据一财，多位银行业人士透露，浙江辖区监管已经叫停假结构性存款，真结构性存款只有几家国有大行在做。

6、央行10月9日不开展逆回购操作。当天200亿元逆回购到期，净回笼200亿元。资金面宽松，Shibor全线下行，隔夜品种下行42.5bp报2.2020%。

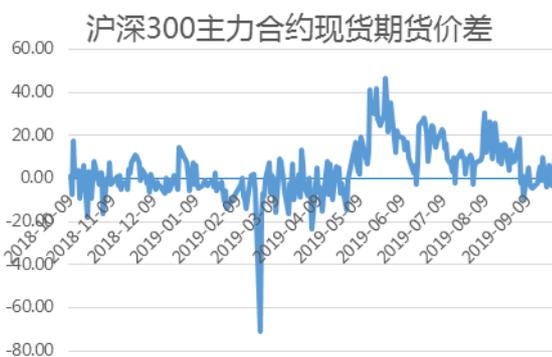
7、国务院印发《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》：一是保持增值税“五五分享”比例稳定；二是调整完善增值税留抵退税分担机制；三是后移消费税征收环节并稳步下划地方，将部分在生产（进口）环节征收的现行消费税品目逐步后移至批发或零售环节征收。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深300主力合约基差

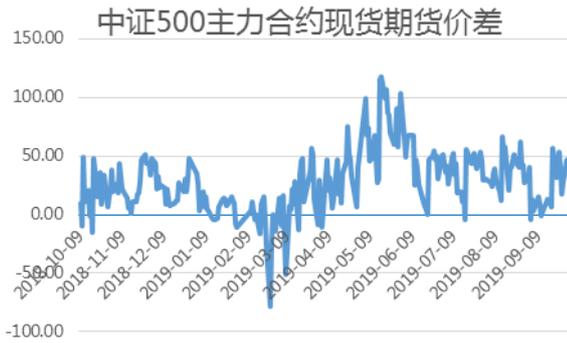
上证50主力合约基差



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