

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国总统特朗普表示，他认为美中两国已“非常接近”结束贸易战，且双方将达成的协议对美中两国和全世界都有利。国内方面，人民日报就新一轮中美经贸高级别磋商再发重磅文章称，合作是两国唯一正确选择，中美双方理应尽一切努力确保双边关系沿着正确轨道向前发展，不断增进两国和世界人民福祉。

股指: 周五股指期货全面上涨 IH 领涨。盘面上，金融板块全线爆发。两市成交额 4565 亿元,较上一交易日放大超 300 亿,北向资金全天净流入 37.26 亿元,为 9 月 18 日以来新高,本周外资累计流入 33.9 亿元。近期大盘走强,建议前期空单止盈,逢低做多,大盘跌破 2891 点止损。IF1910 多单 3792 点止损, IH1910 多单 2884 点止损, IC1910 多单 4883 点止损。

国债: 周五国债期货震荡下跌。现券收益率小幅上行 1-2BP, 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	3,913.400	1.357	75,644	67,908	1,881

2019. 10. 14

IH1910	2,980.400	1.706	32,304	32,040	3,830
IC1910	5,055.600	0.862	68,703	72,199	-578
T1912	98.080	-0.224	28,851	80,241	30
TF1912	99.685	-0.105	8,111	30,954	1,490
TS1912	100.240	-0.040	18,087	8,415	973

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	2,974	1,827	26	0.88%
深证成指	9,667	2,738	28	0.30%
创业板	1,667	991	0	-0.01%
上证 50	2,983	482	42	1.44%
沪深 300	3,912	1,398	37	0.96%
中证 500	5,056	827	9	0.18%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2839	+1.29
1y	2.5546	-0.05
2y	2.6907	+0.15
3y	2.7832	+1.13
5y	3.0466	+0.81
7y	3.1844	+1.02

2019. 10. 14

10y	3.1716	+1.52
-----	--------	-------

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.2100	+30.00
FR007	2.5200	+7.00
FR014	2.4000	-10.00
Shibor O/N	2.2150	+30.40
Shibor 1W	2.5910	+3.50
Shibor 2W	2.4860	-1.60
R007(日加权)	2.5049	+7.04

三、信息资讯

1、央行就标准化债权类资产认定规则公开征求意见，要求尽量避免由于标债资产认定造成市场大幅波动，是否进行标债资产认定充分尊重相关市场参与者及基础设施机构意愿，并规定在过渡期内保持对存量资产的监管要求不变，推动市场平稳过渡，有效防范处置风险的风险；标准化债权类资产认定规则发布后新增的各类债权类资产，均可按相关程序进行标债资产认定；若通过标债资产认定，资管产品可投资该类标债资产以置换存量的非标资产。

2、新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿结束。双方在两国元首重要共识指导下，就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论。双方在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域

取得实质性进展。双方讨论了后续磋商安排，同意共同朝最终达成协议的方向努力。

3、央行调查统计司原司长盛松成：社会融资规模不仅与实体经济密切相关，还具有一定的领先性，观察当前社会融资规模增速的趋势，有助于预判未来两至三个季度名义 GDP 增速情况；社会融资规模及分项对宏观调控政策也具有一定指示作用，有助于判断宏观经济周期及宏观调控政策的拐点。

4、证监会明确取消证券、基金和期货公司外资股比限制时点：自 2020 年 1 月 1 日起取消期货公司外资股比限制；自 4 月 1 日起，在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制，自 12 月 1 日起取消证券公司外资股比限制。

5、中国证监会和香港证监会已达成共识，拟启动并于近期推出沪深港通南向投资者识别码制度。两地证券交易所和结算公司将启动修改业务规则等工作，待完成后向市场告知实施时间。

6、上交所与中证指数公司经过深入调研和研究决定，暂缓推出科创板指数，发布时间另行公告。

7、今年最大规模解禁周来袭。Wind 数据显示，本周 A 股限售股上市数量共计 46.7 亿股，以 10 月 11 日收盘价计算，解禁市值高达 1705.33 亿元。其中，迈瑞医疗和汇顶科技两家公司解禁市值合计超过 1000 亿元。

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

2019.10.14

沪深300主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

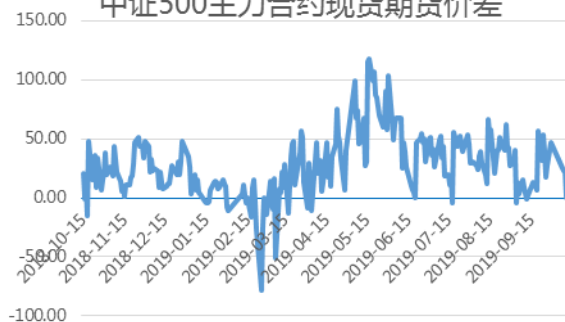
上证50主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

中证 500 主力合约基差

中证500主力合约现货期货价差



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