

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，欧盟和英国达成“脱欧”协议草案。英国首相发言人表示，政府计划周六对新的脱欧协议进行表决，协议得到内阁的支持。国内方面，前三季度全国一般公共预算收入同比增 3.3%，税收收入同比降 0.4%。前 9 月税收收入中，证券交易印花税收入 1072 亿元，同比增长 21.7%。

**股指:** 周四股指期货震荡整理。盘面上，题材股回调。两市成交额 3613 亿元，较上一交易日缩量超 600 亿。北向资金净流入 17.39 亿元，为连续 6 日净流入。近期大盘走强，建议逢低做多，大盘跌破 2891 点止损。IF1911 多单 3792 点止损，IH1911 多单 2884 点止损，IC1911 多单 4883 点止损。

**国债:** 周四国债期货震荡反弹。现券收益率小幅下行 1-3BP，资金面整体宽松。机构多在等待 18 日将公布的三季度 GDP 等数据。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
IF1911	3,924.600	0.143	35,621	43,273	16,221
IH1911	3,007.600	0.280	14,874	18,093	6,589
IC1911	4,973.000	-0.233	37,789	49,378	17,306
T1912	98.310	0.199	29,181	85,446	1,327
TF1912	99.790	0.090	7,827	33,298	43

2019. 10. 18

TS1912	100.285	0.025	20,737	8,483	-666
--------	---------	-------	--------	-------	------

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	2,977	1,361	-1	-0.05%
深证成指	9,645	2,252	3	0.03%
创业板	1,658	836	2	0.11%
上证 50	3,012	316	7	0.23%
沪深 300	3,925	1,000	3	0.06%
中证 500	5,030	659	-9	-0.17%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2708	-3.55
1y	2.5528	-0.63
2y	2.7234	-0.24
3y	2.7855	-1.09
5y	3.0003	-0.71
7y	3.1717	-1.25
10y	3.1569	-1.24

### 【货币市场利率】

2019. 10. 18

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.7200	-1.00
FR007	2.8500	+5.00
FR014	2.8500	+5.00
<b>Shibor O/N</b>	2.6940	-0.90
Shibor 1W	2.6860	+0.20
Shibor 2W	2.7140	-2.10
R007(日加权)	2.8624	+1.05

### 三、信息资讯

1、财政部预算司副司长郝磊：截至9月末新增地方政府债券基本发行完毕，同时使用进度达90%。

2、据中国经营报，贵州再现地方政信项目违约，逾期规模为1.6亿元以上，涉及的融资平台为安顺交投。目前安顺交投正在向贵州省申请应急资金来应付已经到期的债务，同时也在着手再发新债，以此来“借新还旧”。

3、第32届东盟+3债券市场论坛举行，证监会副主席李超称，目前证监会正在推动全面深化资本市场改革，推出一揽子高水平对外开放务实举措，债券市场改革开放是其中重要内容。深交所表示，将进一步推动交易所债券市场对外开放，拓展互联互通合作。

4、平安银行上海分行行长冷培栋、前任行长杨华被有关部门带走调查。冷培栋在任职平安银行上海分行行长一职之前，曾任平安信托总经理。平安银行

回应称，冷培栋因个人原因被立案调查，将积极配合相关调查，并进一步做好案件防控工作。

5、中国结算：9月新增投资者96.28万，环比下降2.4%，期末投资者数1.57亿。

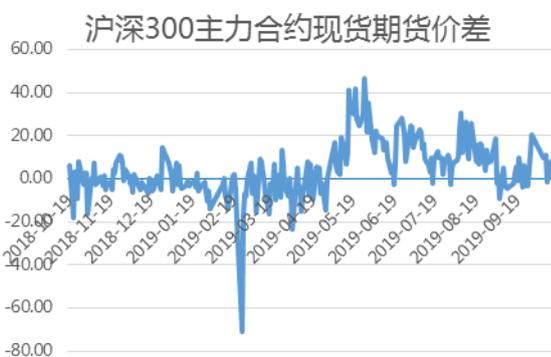
6、国务院领导人会见美中贸易全国委员会访华代表团并座谈。他表示，中国将对标国际先进水平，打造市场化、法治化、国际化的营商环境，对内外资企业等各类市场主体一视同仁，更加严格保护产权和知识产权。中国的发展也是世界的机遇。欢迎包括美国在内的各国企业扩大对华投资合作，更好实现互利共赢。

#### 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