金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 10 月 18 日正式对价值 75 亿美元的欧盟输美商品和服务加征关税。对此，法国财政部长表示，美方做法是对盟友的敌对行为，欧盟国家将对美国作出对等回应。国内方面，中国前三季度 GDP 同比增 6.2%，预期 6.3%，上半年增速为 6.3%。分季度看，一季度增 6.4%；二季度增长 6.2%；三季度增 6.0%，预期 6.1%。

股指: 周五股指期货全线大跌。盘面上，金融、地产冲高回落，市场普跌为主。两市成交额 4158 亿元，较上一交易日放大超 500 亿元。北向资金尾盘回流，全天净流出 12.45 亿元，终结连续 6 日净流入。大盘回调，建议前期多单止损后暂时观望。

国债: 周五国债期货震荡下跌。现券收益率小幅上行为主，资金面整体宽松。GDP 增速不及预期其他数据尚可。10 月 21 日 LPR 将迎来再次报价。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，目前建议空单轻持,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	3,854.200	-1.613	71,725	66,473	23,200
IH1911	2,956.800	-1.552	29,546	29,460	11,367
IC1911	4,893.200	-1.494	63,313	69,828	20,450

T1912	98.040	-0.249	36,415	86,272	826
TF1912	99.665	-0.115	9,270	33,600	302
TS1912	100.240	-0.045	23,856	8,401	-82

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	2,938	1,620	-39	-1.32%
深证成指	9,534	2,538	-112	-1.16%
创业板	1,649	893	-10	-0.58%
上证 50	2,963	374	-49	-1.61%
沪深 300	3,869	1,222	-56	-1.42%
中证 500	4,962	744	-68	-1.35%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3517	+8.09
1y	2.5678	+1.50
2y	2.7251	+0.17
3y	2.7908	+0.53
5y	2.9803	-2.00
7y	3.1945	+2.28
10y	3.1870	+3.01

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6300	+3.00
FR007	2.7500	-5.00
FR014	2.9000	+15.00
Shibor O/N	2.6180	+3.30
Shibor 1W	2.6910	+2.80
Shibor 2W	2.7090	+1.20
R007(日加权)	2.8007	+1.62

三、信息资讯

1、中证协发布《证券公司公司债券业务执业能力评价办法（试行）》，能力评价指标共五类，分别为证券公司公司债券基础保障能力指标、公司债券业务能力指标、公司债券合规展业能力指标、公司债券项目风险控制实效指标与服务国家战略能力指标。首次证券公司公司债券业务执业能力评价将于 2020 年启动。

2、房地产多项数据回暖。前三季度全国房地产开发投资同比增 10.5%，与 1—8 月份持平，为连续 4 个月下滑之后首次止跌。同期，房地产开发企业到位资金同比增速升至 7.1%，为连续 4 个月回落之后首次上升。此外，9 月份房地产开发景气指数为 101.08，比 8 月份提高 0.14 点。

3、银保监会进一步规范商业银行结构性存款业务，明确结构性存款定义，

要求银行制定实施相应的风险管理政策和程序，将结构性存款纳入表内核算；规定银行发行结构性存款应具备普通类衍生产品交易业务资格，执行衍生产品交易相关监管规定。

4、证监会召开私募股权和创投基金座谈会，强调要**逐步出清“伪私募”**，推动出台私募基金条例，抓紧修订私募基金监管办法，逐步建立全面、动态、精准、穿透的综合监测监控体系，建立分类备案机制，推动完善私募股权基金税收政策和中长期资金投资私募股权基金的政策规定。

5、证监会修改并发布《上市公司重大资产重组管理办法》，主要修改内容包括：一是取消重组上市“净利润”指标；二是将“累计首次原则”期限缩短至36个月；三是允许符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市；四是恢复重组上市配套融资；五是丰富重大资产重组业绩补偿协议和承诺监管措施，加大问责力度。

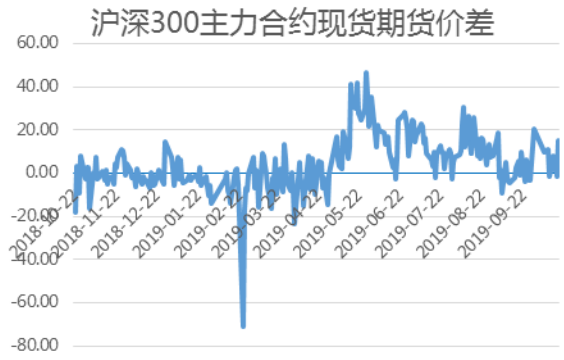
6、央行行长易纲、副行长陈雨露出席G20财政和央行部长级和副手级会议。易纲在发言中表示，尽管面临下行压力，中国经济运行总体平稳，经济结构继续优化。中国央行实施稳健的货币政策，进一步深化利率市场化改革，货币信贷平稳增长，市场利率低位运行。人民币汇率维持基本稳定。

四、基差与价差

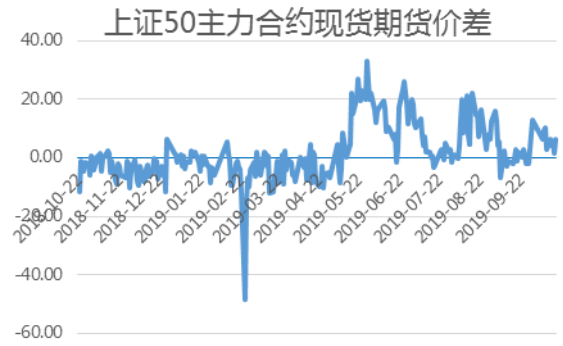
图2：股指期货基差

沪深300主力合约基差

上证50主力合约基差

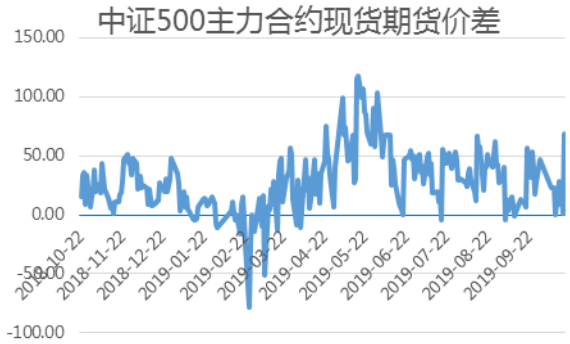


数据来源：Wind，国元期货



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

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2019.10.21

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