金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，当地时间 10 月 31 日上午，美国众议院投票通过对特朗普的弹劾调查程序。美国众议长佩洛西宣布决议通过。国内方面，中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.3，预期 49.8，前值 49.8。中国 10 月官方非制造业 PMI 为 52.8，预期 53.6，前值 53.7；10 月综合 PMI 产出指数为 52，前值为 53.1。

股指: 周四股指期货震荡分化，IC 下跌。盘面上区块链、二胎等板块出现跌停潮，权重板块无力护盘。两市成交 4511 亿元，较上日小幅缩量。北向资金全天单边净流入 73.9 亿元，刷新近 2 个月新高，为连续 6 日净流入。大盘在 3000 点附近回调整理，建议逢低做多，破位止损，IF1911 多单 3792 点止损，IH1911 多单 2884 点止损，IC1911 多单 4843 点止损。

国债: 周四国债期货大幅反弹。现券收益率下行 1-4BP，资金面大体平衡。昨日公布的 PMI 数据显示经济增长乏力，刺激期债抄底情绪。近期基本面多空因素交织，短期受到的通胀压力较大，贸易等不确定性因素较多，目前建议空单轻持，T1912 空单 98 止损，TF1912 空单 99.5 止损，TS1912 空单 100.2 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	3,879.000	0.036	56,173	59,614	-3,068
IH1911	2,956.200	0.217	20,110	26,142	-2,180
IC1911	4,892.800	-0.533	55,112	68,963	-2,200
T1912	97.485	0.443	45,224	81,200	-4,533
TF1912	99.395	0.212	9,276	33,906	-1,401

请务必参阅报告正文后的重要声明

TS1912	100.095	0.165	17,366	10,873	-2,261

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	2,929	1,818	-10	-0.35%
深证成指	9,635	2,693	-46	-0.48%
创业板	1,671	886	-13	-0.76%
上证 50	2,955	422	3	0.09%
沪深 300	3,887	1,350	-4	-0.11%
中证 500	4,917	797	-30	-0.62%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4819	+0.24
1y	2.6648	+0.04
2y	2.7664	-1.09
3y	2.9097	-0.45
5y	3.0810	-4.29
7y	3.2679	-3.15
10y	3.2880	-2.45

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6100	+30.00
FR007	2.8000	-5.00
FR014	2.8000	+0.00
Shibor O/N	2.5900	+28.70
Shibor 1W	2.6850	+0.20
Shibor 2W	2.7630	-1.50
R007(日加权)	2.8263	-0.04

三、信息资讯

1、中国共产党第十九届中央委员会第四次全体会议公报发布。全会提出，必须坚持社会主义基本经济制度，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，全面贯彻新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，加快建设现代化经济体系。要毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展，坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存，加快完善社会主义市场经济体制，完善科技创新体制机制，建设更高水平开放型经济新体制。全会提出，必须健全幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶等方面国家基本公共服务制度体系，注重加强普惠性、基础性、兜底性民生建设。要实行最严格的生态环境保护制度，全面建立资源高效利用制度，健全生态保护和修复制度，严明生态环境保护责任制度。

2、新华社：白宫说仍期待 11 月与中方敲定第一阶段贸易协议。中国商务部新闻发言人发表声明说，中美双方经贸团队一直保持密切沟通，目前磋商工作进展顺利。双方将按原计划继续推进磋商等各项工作。双方牵头人将于本周五再次通话。

3、《2019 房企海外债券利率榜》显示，截至 10 月底，各大房企的海外发债共计 146 只，总额达 543.41 亿美元。从各房企的发行总额上来看，头部房企恒大发行海外债的规模最大。

4、央行：截至 9 月末，境外机构和个人持有境内的股票和债券合计达 39526.29 亿元，创下历史新高。

5、中金所副总经理张晓刚：我国金融期货市场机构投资者目前主要还是以证券公司、私募基金参与的比较活跃，持仓占比比较高；公募资金、保险资金运用的比例还比较低，还有比较大的发展空间，与国际市场相比结构还不够均衡。

6、上交所：前三季度，沪市公司合计实现营业收入 26.60 万亿元，净利润 2.55 万亿元，同比增长分别为 9.12%和 8.06%，其中近七成公司收入增长、近九成公司实现盈利；40 家已上市科创板公司共计实现营业收入 691.16 亿元，同比增长 14%；净利润 85.81 亿元，同比增长 40%。

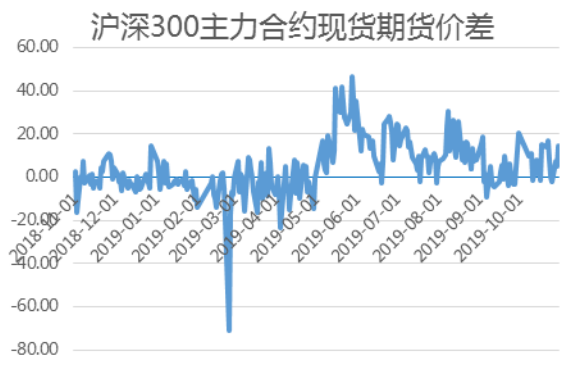
7、深交所：截至 10 月 31 日，除长生退外，深市 2187 家公司三季报全部披露完毕，其中有 1906 家公司实现盈利，476 家公司净利润增幅超 50%；深市上市公司前三季度合计实现营业收入 9.3 万亿元、净利润 6433.29 亿元，同比分别

增长 7.82%和 2.79%。

四、基差与价差

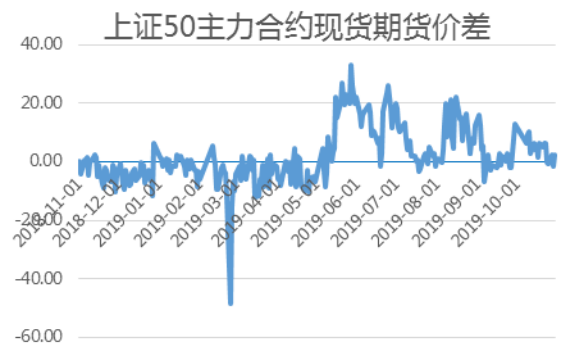
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



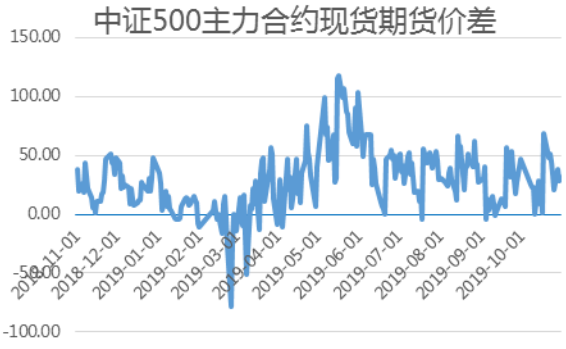
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



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

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

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

上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

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

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

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

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

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

电话：021-68400292