

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国两党政策研究中心（BPC）预期，美国将可能最快在9月上半月达到债务上限，这使得国会将再次面临政府被迫暂停或需提高债务上限。国内方面，中国6月CPI同比上涨2.7%，预期2.7%，前值2.7%。6月份PPI同比持平，环比下降0.3%；工业生产者购进价格同比下降0.3%，环比下降0.1%。

股指: 周三股指期货弱势分化。盘面上看，延续窄幅震荡格局，市场缺乏热点大资金以观望为主。两市成交额萎靡至3300亿元，较上日地量再度缩量200亿元。大盘跌回前期震荡区间，后市大概率考验2822点支持力度，短线建议观望或找高点做空，分合约看IF1907空单3926止损，IH1907空单2996点止损，IC1907空单5081点止损。

国债: 周三国债期货震荡收平。现券收益率小幅波动1-2BP，资金面仍属于宽松。市场静待6月金融数据，场内观望氛围较重，交投清淡。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作，建议逢低做多T1909多单97.76止损、TF1909多单99.49止损、TS1909多单100止损。

一、行情回顾

图1：行情走势图

2019. 7. 11

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1907	3772.6	3771.6	3773.0	64949	0.0	0.00%	71633	-2573
IH1907	2874.6	2873.8	2874.6	24587	1.4	0.05%	34563	-797
IC1907	4809.8	4809.6	4809.8	49192	-26.0	-0.54%	67541	1225
十债1909	98.110	98.110	98.115	38507	-0.030	-0.03%	72502	-847
五债1909	99.685	99.675	99.685	7970	0.030	0.03%	24228	716
二债1909	100.170	100.165	100.170	2311	0.005	0.00%	3916	332

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	2,915	1,412	-13	-0.44%
深证成指	9,166	1,904	-33	-0.35%
创业板	1,510	637	-7	-0.48%
上证 50	2,879	306	-3	-0.10%
沪深 300	3,787	1,014	-6	-0.17%
中证 500	4,844	553	-38	-0.77%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0317	-2.71
1y	2.5918	-3.49
2y	2.7667	-7.26

2019. 7. 11

3y	2.9258	+1.40
5y	3.0203	-0.26
7y	3.1900	+0.01
10y	3.1706	+0.26

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.8300	+4.00
FR007	2.4600	-4.00
FR014	2.3500	-5.00
Shibor O/N	1.8140	+4.10
Shibor 1W	2.5430	+0.30
Shibor 2W	2.3480	-2.60
R007(日加权)	2.4297	-3.37

三、信息资讯
【股票】

1、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识交换意见。商务部部长钟山参加通话。商务部网站信息显示，美国政府表示，将免除从医疗设备到关键电容器等 110 种中国产品的高额关税。特斯拉的一些中国制造的汽车电路没有获得豁免。

2、中汽协：中国6月乘用车销量172.8万辆，同比下降7.8%；6月汽车销量报205.6万辆，同比下降9.6%，降幅比上月缩小6.8个百分点；6月新能源汽车销量15.2万辆，同比增长80%，其中燃料电池汽车产销同比分别增长7.2倍和7.8倍。

3、上交所向部分具有证券业务资质的会计师事务所发出邀请，建立围绕会计政策的双向沟通研究联络机制。一位接近交易所的审计机构人士表示，建立这一双向联系机制的目的在于与上交所可与科创板公司的审计机构加强审核、审计沟通。

【债券】

1、美联储主席鲍威尔国会证词：自6月FOMC会议以来，不确定性持续施压经济前景；贸易及全球经济增速前景存在不确定性，美国经济前景近几周未出现改善；多数委员认为需要在一定程度上放松政策；存在通胀疲软的风险，且风险比美联储当前的预期更加持久；重申为维持美国经济增长美联储将采取“合适的”措施。

2、央行：全国银行间同业拆借中心完成包商银行存量同业存单置换为新存单的工作，上海清算所对新存单进行了登记，新存单于7月10日正式上市流通。

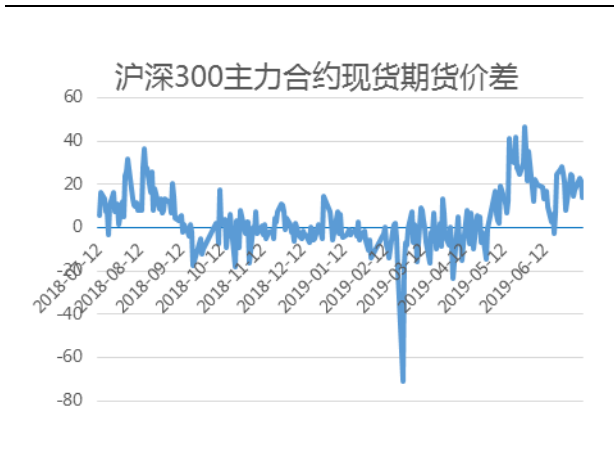
3、据第一财经，交易员称质押回购已被设定区间限制，每日交易区间为加权平均回购利率上下加减70bp（基点），主要是为了防止“乌龙指”事件再度发生。

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

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

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501

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

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

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

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

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