

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 阿根廷遭遇汇股双杀, 阿根廷比索兑美元一度大跌逾 30%, 刷新纪录新低, 以美元计价的阿根廷标普 Merval 指数暴跌 48%, 在统计的全球 94 个主要股票指数中, 为 1950 年以来第二大单日跌幅。国内方面, 中国 7 月新增人民币贷款 1.06 万亿元, 预期 1.24 万亿元, 前值 1.66 万亿元; 7 月 M2 同比增 8.1%, 预期 8.4%, 前值 8.5%; 7 月社会融资规模增量 1.01 万亿元, 预期 1.625 万亿元。

**股指:** 周一股指期货反弹。盘面上看, 缩量普涨为主, 华为产业链午后全线爆发。两市成交 3627 亿元, 量能仍旧萎靡; 北向资金净流入 22.4 亿元。目前大盘跌破前期震荡区间下沿, 支撑位 2700 点。目前股指波段处空, 前期空单可轻仓持有, 不建议追空。注意换月。

**国债:** 周一国债期货高位整理。现券收益率上行 1-3BP, 资金面适中边际收紧。市场对经济前景看淡, 后市汇率、贸易等不确定性因素较多, 避险情绪推动债市走强。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, 长线多单开始考虑止盈。注意换月。

### 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
IF1908	3,672.800	1.655	73,600	63,284	-157

2019. 8. 13

IH1908	2,803.400	1.713	29,460	27,998	672
IC1908	4,665.800	2.137	60,225	55,131	-6,251
T1909	99.215	-0.076	19,325	46,843	-3,341
TF1909	100.265	0.015	6,489	12,643	-1,677
TS1909	100.445	-0.035	5,425	3,817	-556

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	2,815	1,625	40	1.45%
深证成指	8,979	2,002	183	2.08%
创业板	1,540	663	32	2.14%
上证 50	2,825	386	53	1.90%
沪深 300	3,699	1,211	66	1.80%
中证 500	4,685	621	85	1.84%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3489	+2.87
1y	2.5906	+2.12
2y	2.7206	+2.07
3y	2.7807	+0.29
5y	2.9205	+1.44

2019. 8. 13

7y	3.0722	+1.48
10y	3.0391	+1.75

**【货币市场利率】**

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6500	+4.00
FR007	2.6600	+2.00
FR014	2.7000	+10.00
Shibor O/N	2.6290	+3.30
Shibor 1W	2.6560	+1.20
Shibor 2W	2.6370	+12.50
R007(日加权)	2.7632	+11.62

**三、信息资讯**
**【股票】**

1、据证券时报，香港证监会发布的季度报告显示，报告期内香港证监会审阅了 105 宗新上市申请，较上季增加 25%；持牌机构数目上升 8.7%至 3017 家，数目创下新高。

2、证监会副主席方星海：证监会将围绕五方面做好商品期货市场对外开放工作；稳步扩大特定品种范围、探索多种开放模式、优化规则制度、提升跨境监管能力、勇于参加国际竞争，进一步提升境外投资者参与度。

3、美股大幅收跌，道指跌近 400 点，标普 500 指数、纳指跌逾 1%。德银跌

近 8%，高管称其在恢复 IPO 业务方面面临重重困难；受美债收益率大幅下挫拖累，美国金融股集体走低。

### 【债券】

1、周一央行开展 300 亿 7 天期逆回购操作，今日无逆回购到期，当日净投放 300 亿元。此前央行从 7 月 23 日开始暂停逆回购操作。

2、央行副行长潘功胜：将继续在市场化改革中增强人民币汇率弹性，外汇市场将在吸收短期冲击后逐步回归基本面；美国认定我所谓的“汇率操纵”，是保护主义和单边主义背景下的政治操作，将成为国际金融史上典型的荒唐案例。

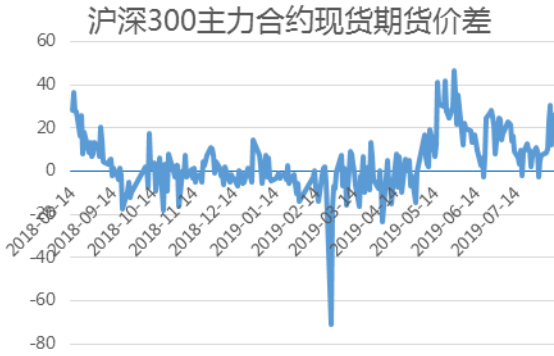
3、中国外汇交易中心公布数据显示，上周三大人民币汇率指数齐跌。8 月 9 日，CFETS 人民币汇率指数为 91.84，按周跌 1.72；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 95.29，按周跌 1.74；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 91.74，按周跌 2.05。

## 四、基差与价差

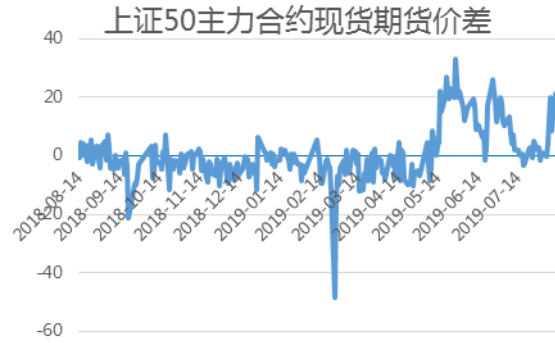
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

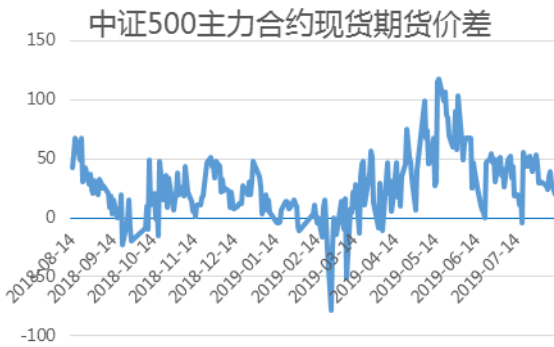


数据来源: Wind, 国元期货



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

### 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