

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国财长姆努钦表示，很快会达成一项协议，让房利美和房地美开始保留利润，这是美国政府计划将这两家抵押贷款融资公司私有化的第一步。国内方面，中国8月CPI同比增2.8%，预期增2.6%，前值增2.8%；8月PPI同比降0.8%，预期降0.9%，前值降0.3%。

股指: 周二股指期货震荡分化，仅IC上涨。盘面上，主板科技股集体回调，科创板表现较好。两市全天成交6963亿元，较上一交易日略有缩减。北向资金净流入23.78亿，连续九日净流入。目前大盘探底后反弹，支撑位2700点。建议多单持有，大盘跌破2800止损。IF1909多单3600点止损，IH1909多单2800点止损，IC1909多单4800点止损。

国债: 周二国债期货震荡回调。现券收益率上行0-2BP，资金利率适中。8月CPI处于高位，打压现券交投情绪偏弱。近期汇率、贸易等不确定性因素较多，市场对经济前景看淡，市场对央行的逆周期调节政策有一定的预期。后市重点关注央行政策动向、通胀压力、汇率变化，建议多单持有，T1912多单98.6止损、TF1912多单99.85止损、TS1912多单100.22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
3,960.600	-0.081	67,884	80,516	-5,830	3,960.600
2,971.400	-0.255	23,868	32,034	-3,227	2,971.400
5,236.400	0.046	67,014	82,817	-8,278	5,236.400

2019.9.11

98.900	-0.156	27,313	77,477	371	98.900
100.025	-0.105	8,422	28,905	-805	100.025
100.340	-0.015	7,866	5,353	-225	100.340

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	3,021	2,753	-4	-0.12%
深证成指	9,965	4,210	-37	-0.37%
创业板	1,725	1,495	-8	-0.46%
上证 50	2,970	513	-12	-0.40%
沪深 300	3,959	1,845	-14	-0.34%
中证 500	5,245	1,382	-18	-0.34%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4063	-0.77
1y	2.6200	-0.98
2y	2.7132	+1.96
3y	2.7413	-0.62
5y	2.9548	+1.87
7y	3.0816	+1.75
10y	3.0425	+1.75

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.5700	-5.00
FR007	2.7500	+5.00
FR014	2.8000	+9.00
Shibor O/N	2.5530	-5.40
Shibor 1W	2.6280	-2.40
Shibor 2W	2.6400	-2.10
R007(日加权)	2.7736	+0.16

三、信息资讯

1、外管局决定取消 QFII 和 RQFII 投资额度限制，RQFII 试点国家和地区限制也一并取消。今后，具备相应资格的境外机构投资者，只需进行登记即可自主汇入资金开展符合规定的证券投资，境外投资者参与境内金融市场的便利性将再次大幅提升。外管局表示，将立即着手修订《合格境外机构投资者境内证券投资外汇管理规定》等相关法规，明确不再对单家合格境外投资者的投资额度进行备案和审批。

2、中央结算公司与欧洲清算银行署合作备忘录，双方将努力构建“中央登记确权、多级服务客户”的服务框架，以更便利的方式引入境外投资者直接进入中国债券市场，同时探索拓展担保品跨境应用，推动人民币债券纳入国际市场合格担保品范围。

3、全国统一信托受益权账户系统在上海上线，择时将正式启动账户开户工作。信托受益权账户的全国统一管理，可以解决以往投资者对信托产品信息了解困难，甚至上当受骗的风险，有利于规范信托公司的运作，规范信托业的信息披露和有效监管，防范风险。

4、据 21 世纪经济报道，监管正在严查信用卡资金流入楼市情况，包括境内房地产类商户、房产相关契税等，检查范围涉及信用卡与房地产相关的多个业务类别，包括住宅与商业地产开发、房地产代理和经纪、房地产建筑安装工程、不动产管理、出租等度假类房地产。

5、证监会提出全面深化资本市场改革 12 个重点任务，一是充分发挥科创板的试验田作用，稳步实施注册制；二是大力推动上市公司提高质量，严把 IPO 审核质量关，优化重组上市、再融资等制度，支持分拆上市试点；三是补齐多层次资本市场体系的短板，大力发展私募股权投资；四是狠抓中介机构能力建设，压实中介机构责任；五是加快推进资本市场高水平开放；六是推动更多中长期资金入市；七是切实化解股票质押、债券违约、私募基金等重点领域风险；八是进一步加大法治供给，加快推动《证券法》《刑法》修改，大幅提高欺诈发行、上市公司虚假信息披露和中介机构提供虚假证明文件等违法行为的违法成本；九是加强投资者保护，探索建立行政处罚没款优先用于投资者救济的制度机制；十是提升稽查执法效能；十一是大力推进简政放权；十二是加快提升科技监管能力。

6、上交所南方中心开业，上交所副总经理阙波表示，将加快资本市场改革

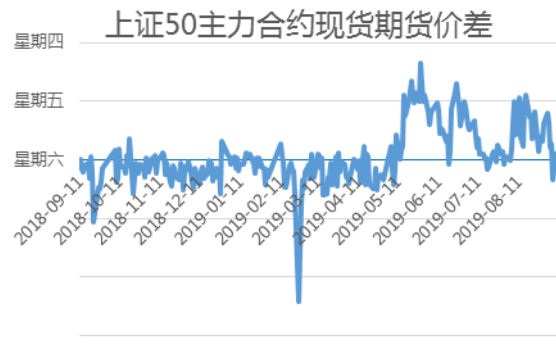
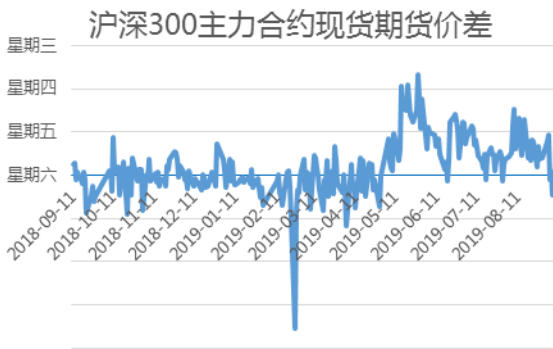
创新，密切与市场各方合作，为南方地区建设富有活力和竞争力的现代产业高地、科技创新高地注入新的动力。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

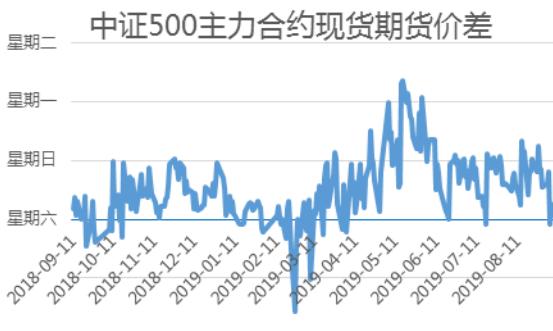
上证 50 主力合约基差



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