

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 9 月 PPI 同比增 1.4%，预期增 1.8%，前值增 1.8%。日本 2019 年 1-7 月的出生人数同比减少 5.9%，减幅创 30 年来纪录。国内方面，9 月中国财新服务业 PMI 为 51.3，创七个月新低，预期 52，前值 52.1。9 月财新中国综合 PMI 为 51.9，为 5 月以来最高。

股指: 周二股指期货早盘走强尾盘回落，IC 收跌。盘面上，科技板块集体走弱影响。两市成交额 3731 亿元，较上一交易日小幅放大，北向资金今日净流入 17.44 亿元。近期大盘走弱，建议逢高做空，大盘突破 3050 止损。IF1910 空单 3987 点止损，IH1910 空单 3000 点止损，IC1910 空单 5279 点止损。

国债: 周二国债期货震荡反弹。现券收益率下行 1-4BP，货币市场利率多数回落。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。后市重点关注中美经贸高级别磋商最新进展及 9 月金融数据情况，目前建议暂时观望，或逢高做空，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
IF1910	3,828.000	0.152	60,198	67,963	-1,261
IH1910	2,916.000	0.365	25,553	29,857	-1,984
IC1910	4,916.600	-0.401	58,764	73,924	-2,331
T1912	98.495	0.300	30,057	76,746	252
TF1912	99.905	0.145	5,761	29,155	-383

2019. 10. 09

TS1912	100.315	0.075	14,355	7,185	-246
--------	---------	-------	--------	-------	------

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	2,914	1,520	8	0.29%
深证成指	9,475	2,211	29	0.30%
创业板	1,617	786	-11	-0.67%
上证 50	2,922	391	25	0.85%
沪深 300	3,838	1,184	23	0.61%
中证 500	4,942	695	1	0.02%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2500	-3.46
1y	2.5513	-1.15
2y	2.7117	-0.86
3y	2.7845	-0.25
5y	2.9971	-1.52
7y	3.1435	-2.68
10y	3.1063	-3.48

【货币市场利率】

2019. 10. 09

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6500	+0.00
FR007	2.7000	-20.00
FR014	2.7000	-35.00
Shibor O/N	2.6270	-0.80
Shibor 1W	2.6880	-15.50
Shibor 2W	2.7240	-29.40
R007(日加权)	2.7993	-7.06

三、信息资讯

1、中国外汇交易中心：截至9月，共有2257家境外机构投资者进入银行间债券市场，其中1311家通过债券通模式入市；9月境外机构投资者共达成交易5281亿元，环比下降15%，同比增长162%，其中净买入债券1108亿元。

2、美联储主席鲍威尔：美国经济增长可以延续下去，但面临风险，鉴于近来短期利率市场出现流动性紧张状况，美联储将开始扩大资产负债表的行动；美联储在考虑购买国库券，不会是量化宽松；美联储不太可能使用负利率；数据并未显示目前降息的风险升高；若有必要，美联储将使用降息、前瞻指引和QE作为适宜的措施。

3、个人住房贷款利率调整新规周二开始执行，上海首套房利率不低于LPR减20个基点，最低4.65%；深圳、天津首套房利率不低于相应期限LPR加30个基点。易居研究院对全国14个典型城市进行房贷测算，执行LPR贷款利率后，

按照贷款本金 100 万计算，首套房月供增加 6 元，二套房增加 15 元。

4、商务部新闻发言人就美商务部将 28 家中国实体列入出口管制“实体清单”发表谈话：长期以来，美方动辄根据其国内法对中国实体实施单边制裁，此次又打着人权的幌子，将 28 家中国地方政府机构和中国企业列入“实体清单”实施制裁，并借机污蔑抹黑中国的治疆政策，粗暴干涉中国内政，中方对此表示强烈不满和坚决反对。

5、商务部新闻发言人就美商务部将 28 家中国实体列入出口管制“实体清单”发表谈话：长期以来，美方动辄根据其国内法对中国实体实施单边制裁，此次又打着人权的幌子，将 28 家中国地方政府机构和中国企业列入“实体清单”实施制裁，并借机污蔑抹黑中国的治疆政策，粗暴干涉中国内政，中方对此表示强烈不满和坚决反对。

6、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，10 月 8 日不开展逆回购操作。当天 2500 亿元逆回购到期，净回笼 2500 亿元。资金面转松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 0.8bp 报 2.6270%，1 月期下行 0.8bp 报 2.7540%。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

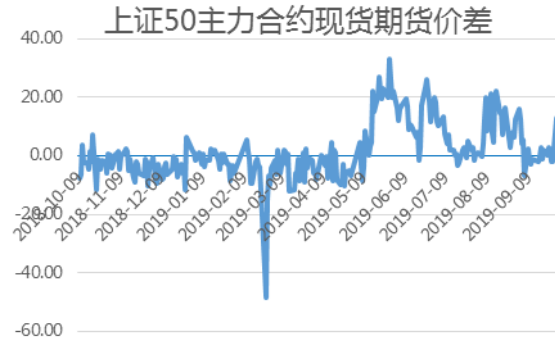
沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

2019. 10. 09

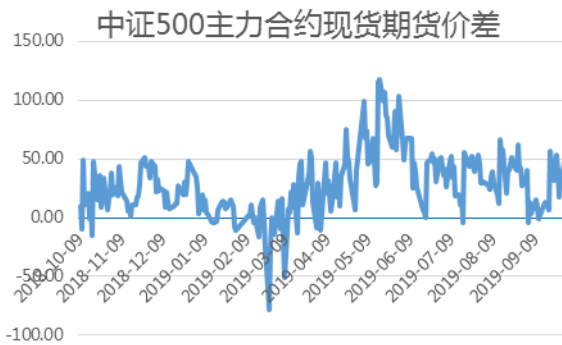


数据来源: Wind, 国元期货



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：唐山市路北區北新西道 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