

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，欧盟委员会将今明两年欧元区 GDP 增长预期分别下调至 1.1% 和 1.2%，通胀预期均为 1.2%；将今年德国 GDP 增速预期由 0.5% 下调至 0.4%，2020 年由 1.4% 下调至 1%；预计今年意大利公共债务占 GDP 之比将涨至 136.2%，远超欧盟 60% 上限。国内方面，商务部新闻发言人高峰称如果中美双方达成第一阶段协议，应当根据协议内容，同步等比率取消加征关税，这是达成协议的重要条件；贸易战由加征关税而起，也应由取消加征关税而止，至于第一阶段取消多少，可以根据第一阶段协议的内容来商定。

股指: 周四股指期货小幅上涨。盘面上，窄幅整理，题材股相对活跃。两市成交额不足 4000 亿，创阶段新低。北向资金净流入超 20 亿，连续 11 日净流入。中美贸易缓和信号或将打破市场盘整格局。大盘在 3000 点附近震荡整理，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: 周四国债期货小幅下跌。现券收益率小幅上行 1-2BP，资金面较为平衡。MLF 利率调降债市大幅反弹，但短期通胀忧虑未消叠加中美贸易谈判好转，短期债市走势存反复可能。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，目前建议离场观望。

一、行情回顾

图1：行情走势图

2019. 11. 08

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF1911	3,990.200	0.211	68,449	65,538	3,549
IH1911	3,032.600	0.026	25,695	27,311	1,801
IC1911	4,990.400	0.992	70,374	68,348	3,986
T1912	97.810	-0.056	29,717	66,659	-3,158
TF1912	99.585	-0.005	8,918	28,101	-1,250
TS1912	100.215	-0.010	19,384	7,378	-7

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	2,979	1,558	0	0.00%
深证成指	9,917	2,431	57	0.57%
创业板	1,716	882	13	0.74%
上证 50	3,033	348	1	0.02%
沪深 300	3,992	1,178	7	0.18%
中证 500	5,007	706	32	0.65%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.5316	-2.14
1y	2.6588	-0.63
2y	2.7629	-1.28
3y	2.8902	+1.62

2019. 11. 08

5y	3.0708	+0.53
7y	3.2486	+0.50
10y	3.2736	+1.81

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.9200	+12.00
FR007	2.5200	+2.00
FR014	2.5000	+5.00
Shibor O/N	1.9150	+12.70
Shibor 1W	2.5950	+4.90
Shibor 2W	2.4180	-0.10
R007(日加权)	2.5245	+4.16

三、信息资讯

1、央行 11 月 7 日在香港发行 200 亿元 3 个月期和 100 亿元 1 年期央行票据，中标利率均为 2.9%。全场投标总量超过 640 亿，是发行量的 2.1 倍。

2、徽商银行、台州银行分别获批发行不超 100 亿元、50 亿元无固定期限资本债券。这是在国务院金融委第九次会议要求当前重点支持中小银行多渠道补充资本后，央行正式批复的首批城商行无固定期限资本债券。

3、中债资信发布违约监测月报显示，10 月国内债券市场新增 3 例违约主体，市场滚动违约率降低至 0.86%，已连续 3 个月下降。

4、上交所和中证指数公司将于 11 月 29 日发布上证 G60 创新综合指数和上证 G60 战略新兴产业成份指数。

5、MSCI 宣布将中国大盘 A 股纳入因子从 15%提升至 20%，11 月 26 日收盘后生效。MSCI 中国指数中将增加 204 只中国 A 股，其中 189 家为中盘股，现有 268 个成份股的纳入因子将从 15%增加到 20%。中国 A 股在 MSCI 中国指数和 MSCI 新兴市场指数中的权重将分别提升至 12.1%和 4.1%。

6、上交所：深入推进设立科创板并试点注册制改革，充分发挥好科创板试验田作用，加快推进发行、上市、交易、退市等基础制度改革；以显著提升直接融资特别是股权融资比重为目标，科学谋划当前和今后一段时期交易所的发展战略和重点工作。

7、央行发布数据显示，中国 10 月末外汇储备 31051.6 亿美元，前值为 30924.31 亿美元。10 月末黄金储备为 6264 万盎司，较 9 月末持平，结束连续 10 个月增持。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

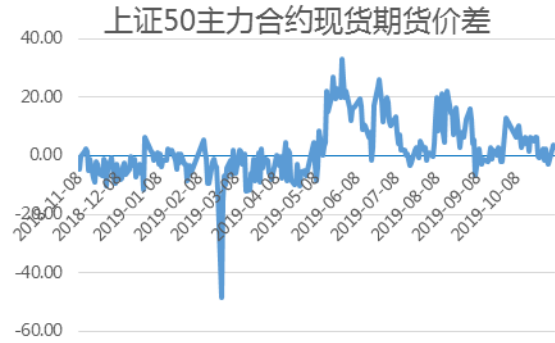
沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

2019.11.08



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

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