金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，国家主席 29 日同美国总统在大阪举行会晤。两国元首同意推进以协调、合作、稳定为基调的中美关系，同意重启两国经贸磋商，美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。国内方面， 6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4，与上月持平，非制造业 PMI 为 54.2，前值 54.3。

股指: 周五股指期货震荡分化。盘面上看，全日震荡，两市成交 4155 亿元，较上日缩量明显。周末 G20 会议两国元首会见结果偏利好，今日盘面或有表现。大盘上涨压力在 3000 点一线，支撑位在 2700 点一线，震荡区间内建议观望为主。区间突破后以逢低做多，IF1907 多单 3600 止损，IH1907 多单 2854 点止损，IC1907 多单 4865 点止损。

国债: 周五国债期货大幅上涨。现券收益率小幅下行 2-4BP，资金面宽松。资金面对债市的利好在边际减弱，目前债市向上向下的空间都不大。中美贸易问题叠加经济预期因素短期内支撑债市。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 97.07 止损、TF1909 多单 99.03 止损、TS1909 多单 100 止损。

一、行情回顾

图1：行情走势图

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1907	3817.6	3816.4	3817.8	87016	14.6	0.38%	78579	-8209
IH1907	2919.0	2918.6	2919.0	34939	8.2	0.28%	38046	-3393
IC1907	4920.0	4916.0	4920.0	70531	-29.2	-0.59%	73139	-3505
十债1909	97.540	97.535	97.545	42879	0.305	0.31%	61104	2494
五债1909	99.395	99.395	99.410	7874	0.150	0.15%	21264	19
二债1909	100.125	100.125	100.135	629	0.055	0.05%	2797	88

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	1,836	-18	-0.60%
深证成指	9,178	2,319	-61	-0.66%
创业板	1,512	820	-14	-0.90%
上证 50	2,931	373	-7	-0.22%
沪深 300	3,826	1,165	-9	-0.24%
中证 500	4,950	703	-57	-1.14%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1870	-5.05
1y	2.6429	-1.36
2y	2.8484	-0.90

3y	2.9406	-0.47
5y	3.0570	-2.05
7y	3.2550	-1.50
10y	3.2254	-2.99

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.4000	+42.00
FR007	2.6300	-7.00
FR014	2.7000	+10.00
Shibor O/N	1.3705	+40.90
Shibor 1W	2.6040	-0.60
Shibor 2W	2.5910	+2.00
R007(日加权)	2.6603	-9.09

三、信息资讯

【股票】

1、证监会有关负责人就设立科创板并试点注册制有关问题答记者问时表示，科创板建立更加市场化交易机制；新股上市前 5 个交易日不设涨跌幅限制，此后涨跌幅限制设定为 20%；科创板从维护市场稳定运行和保护中小投资者的利益出发，暂未引入 T+0 的交易制度；并简化科创板退市环节，取消暂停上市和

恢复上市程序，对应当退市的企业直接终止上市，避免重大违法类、主业“空心化”的企业长期滞留市场，扰乱市场预期和定价机制。

2、《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》、《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019 年版）》、《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019 年版）》正式发布，较大幅度增加鼓励外商投资领域，鼓励外资参与制造业高质量发展。7 月 30 日起，外资进入船舶代理、城市燃气、电影院、演出经纪机构、增值电信、油气勘探开发等限制将进一步放宽或取消。

3、新华社发文称，重启中美经贸磋商尤需诚意和行动。如果没有平等和相互尊重的具体行动，依然反复“变脸”、漫天要价，重启的磋商也不会有结果。越到关键时刻，越要坚守原则底线，只有尊重彼此的核心关切，中美合作的道路才能越走越宽。

【债券】

1、债券违约处置机制拟进一步完善，央行 6 月 28 日就到期违约债券转让事宜征求意见，意见反馈截止时间为 7 月 13 日。根据意见稿，发生到期违约的债券，应当通过银行间债券市场的交易平台和债券托管结算机构进行转让和结算。投资人参与到期违约债券转让业务前，应当制定相关内部监控及风险管理制度，并签署承诺函，表明其已充分了解参与到期违约债券转让业务的风险。

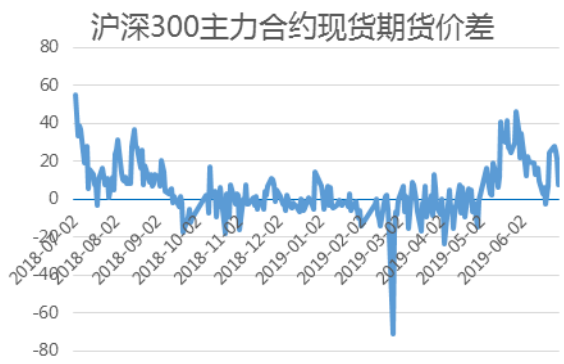
2、央行表示，2019 年鼓励境外机构投资中国债券市场，支持境外主体在境内金融市场融资，推动金融基础设施的统筹管理，加强市场基础设施的国际合作。

3、外管局表示，我国外债规模基本稳定，截至 2019 年 3 月末，我国全口径（含本外币）外债余额 19717 亿美元，较 2018 年末增长 65 亿美元，增幅 0.3%。我国外债规模增速放缓，一是外债币种结构继续优化，二是境外投资者配置境内人民币债券需求稳中略升。

四、基差与价差

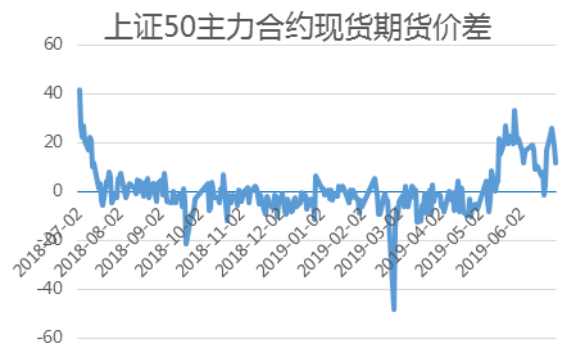
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



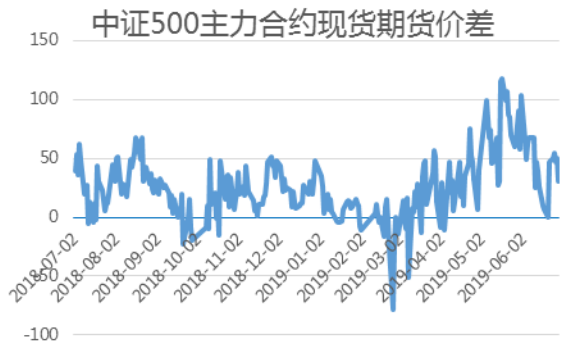
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



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