

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 英国首相约翰逊称英国无论如何都将于 10 月 31 日离开欧盟, 任何协议都必须移除担保方案, 英国永远不会对爱尔兰边境进行实体检查或基础设施建设。国内方面, 中共中央政治局召开会议, 分析研究当前经济形势, 部署下半年经济工作。会议强调, 做好下半年经济工作意义重大。

股指: 周二股指期货震荡上行。盘面上看, 两市高开, 午后指数缓慢回落。两市成交 3842 亿元, 量能无明显变化。北向资金净流入 24.52 亿元。大盘跌回前期震荡区间, 后市有考验 2822 点支持力度的概率, 行情不明朗建议观望为主或找低点做多, 分合约看 IF1908 多单 3750 止损, IH1908 多单 2850 点止损, IC1908 多单 4750 点止损。

国债: 周二国债期货震荡小涨。现券收益率上行 1-2BP, 资金面边际收紧。6 月经济数据符合市场预期, 对债市支撑有限, 债市短期或持续横盘。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。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019. 7. 31

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1908	3861.4	3861.2	3861.4	74394	19.4	0.50%	69006	3117
IH1908	2941.0	2940.4	2942.4	24402	13.6	0.46%	28646	1743
IC1908	4877.6	4877.4	4877.6	62879	40.2	0.83%	68949	6724
十债1909	98.150	98.145	98.150	30887	0.085	0.09%	61423	-3039
五债1909	99.710	99.700	99.715	6768	0.060	0.06%	21055	-961
二债1909	100.195	100.195	100.200	5451	-0.005	-0.00%	4831	515

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	2,952	1,709	11	0.39%
深证成指	9,399	2,134	45	0.48%
创业板	1,580	717	14	0.87%
上证 50	2,944	344	14	0.46%
沪深 300	3,870	1,205	16	0.42%
中证 500	4,923	656	26	0.53%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2802	+1.15
1y	2.6285	+0.08
2y	2.7725	+0.04

2019. 7. 31

3y	2.9096	+0.00
5y	3.0195	-0.51
7y	3.1879	-0.21
10y	3.1761	-0.75

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6300	-1.00
FR007	2.8500	+0.00
FR014	2.9000	+5.00
Shibor O/N	2.6210	-0.80
Shibor 1W	2.6630	+0.60
Shibor 2W	2.7100	+2.00
R007(日加权)	2.8655	-1.39

三、信息资讯

【股票】

1、中共中央政治局会议：稳定制造业投资，实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程，加快推进信息网络等新型基础设施建设；加快重大战略实施步伐，提升城市群功能；采取具体措施支持民营企业发展，加快“僵尸企业”出清；有效应对经贸摩擦，加紧落实一系列重大开放举措；引导金融机构增加对制造业、民营企业的中长期融资。

2、郭树清：抓紧开展金融体制改革顶层设计，努力增加有效金融供给，加快推进重点领域改革转型，推动金融供给侧结构性改革迈出坚实步伐。

3、中共中央政治局会议：坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，落实房地产长效管理机制，不将房地产作为短期刺激经济的手段。

【债券】

1、发改委、央行近日联合召开会议要求，全面深化信用记录和信用报告服务；要让信用报告应用落地，推动在政府采购、招标投标、行政审批、市场准入、资质审核等事项中率先应用信用报告；让市场禁入措施落地，用好行业禁入机制，及时发现、记录行业内市场主体失信行为，将严重失信者坚决清理出市场。

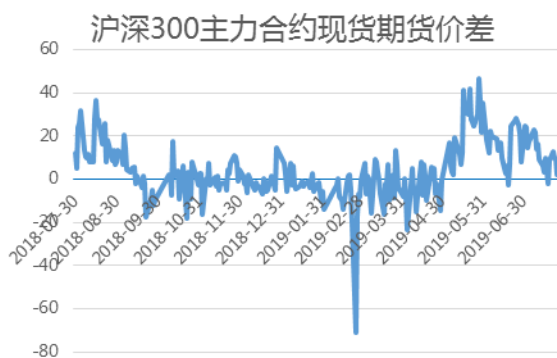
2、外管局部署下半年外汇管理重点工作：稳妥有序推进资本项目开放，落实直接投资领域准入前国民待遇加负面清单管理，完善合格境外机构投资者制度（QFII/RQFII）；扩大贸易收支便利化试点地区；健全跨境资本流动“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架，研究丰富宏观审慎管理工具箱；继续严厉打击外汇市场违法违规行为，重点打击地下钱庄、虚假欺骗性交易等恶性违法违规行为；外部环境依然复杂，但我国经济预期稳定、对外开放持续推进、外汇市场更加成熟理性、市场秩序保持良好，预计我国跨境资金流动仍将保持总体稳定。

四、基差与价差

2019. 7. 31

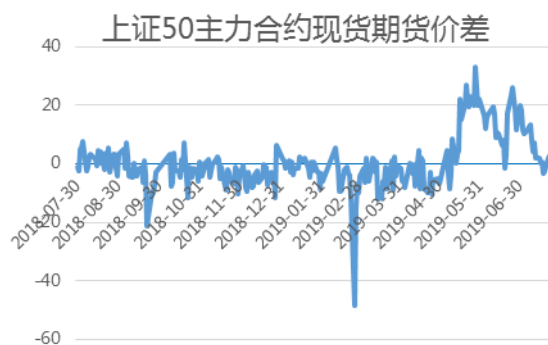
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



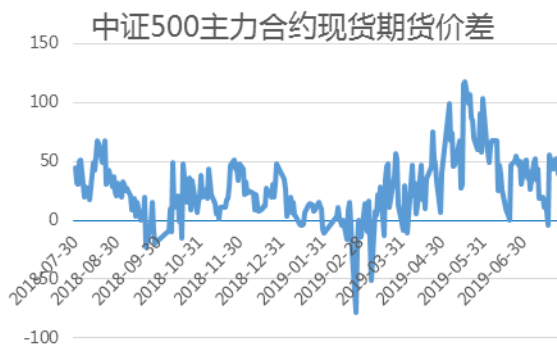
数据来源：Wind，国元期货

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

2019. 7. 31

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