

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，欧元区 7 月 CPI 终值环比下降 0.5%，预期降 0.4%，初值升 0.2%；同比升 1%，预期升 1.1%，初值由升 1.1%修正为升 1.3%。国内方面，贷款市场报价利率（LPR）形成机制改革后的首次报价今将诞生。

**股指:** 周一股指期货大涨，IC 合约领涨。消息面上，央行“降息”推 LPR 新机制，提振 A 股放量攀升。两市成交额突破 5800 亿元，创 7 月 2 日以来新高。目前大盘跌破前期震荡区间下沿后探底反弹试图回到原区间运行，支撑位 2700 点。建议逢低做多，大盘跌破 2733 止损。IF1909 多单 3572 点止损，IH1909 多单 2718 点止损，IC1909 多单 4537 点止损。

**国债:** 周一国债期货宽幅震荡收涨。现券收益率小幅波动 1-2BP，资金面适中。市场对经济前景看淡，后市汇率、贸易等不确定性因素较多，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，建议逢低做多 T1912 多单 97.76 止损、TF1912 多单 99.49 止损、TS1912 多单 100 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
IF1909	3,783.400	2.520	108,377	98,343	5,436
IH1909	2,862.600	1.966	38,795	42,328	2,138
IC1909	4,853.800	3.652	83,306	105,002	8,478
T1912	98.955	0.121	23,147	64,421	2,468
TF1912	100.080	0.100	5,865	21,530	669

2019. 8. 20

TS1912	100.255	0.020	5,356	4,219	861
--------	---------	-------	-------	-------	-----

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	2,883	2,471	59	2.10%
深证成指	9,329	3,345	268	2.96%
创业板	1,623	1,165	55	3.50%
上证 50	2,877	601	53	1.88%
沪深 300	3,791	1,954	81	2.17%
中证 500	4,875	1,051	152	3.23%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4003	-0.35
1y	2.5969	+0.20
2y	2.7062	+0.05
3y	2.7772	-0.46
5y	2.9192	-1.77
7y	3.0546	-0.02
10y	3.0191	-0.26

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6800	-0.60
FR007	2.7500	-5.00
FR014	2.9000	+5.00
<b>Shibor O/N</b>	2.6660	+0.10
Shibor 1W	2.6720	-0.10
Shibor 2W	2.7730	-0.30
R007(日加权)	2.8371	-1.03

### 三、信息资讯

#### 【股票】

1、据经参，作为降杠杆的重要手段之一，市场化债转股多个关键配套政策已明确责任单位和时间表，其中至少五项重磅措施将于年内落地。培养银行系股权投资机构——金融资产投资公司（AIC）将成为下一步政策的发力重点。

2、网信证券董事长刘平声明否认被托管，称5月辽宁证监局向网信证券派出风险监控现场工作组进行专项检查，网信证券在该工作组指导下开展工作，截至目前，没有得到任何来自监管方面的“托管”通知。

3、海关总署：8月17日起对原产于澳大利亚相关牛肉恢复按最惠国税率征收关税。

#### 【债券】

1、外管局公布数据显示，7月银行结售汇逆差423亿元人民币（等值61

亿美元), 而 6 月逆差规模为 193 亿美元。外管局新闻发言人王春英表示, 7 月银行结售汇和涉外收支更趋平衡, 外汇市场运行保持稳定。8 月以来银行结售汇呈现小幅顺差, 跨境收支保持基本平衡。

2、恒生中国达成首批参考新 LPR 定价的贷款, 此批贷款总额近 1.5 亿元, 主要面向华北、华东、粤港澳大湾区等地区的民营企业, 涵盖贸易融资、循环贷款等不同类型贷款。

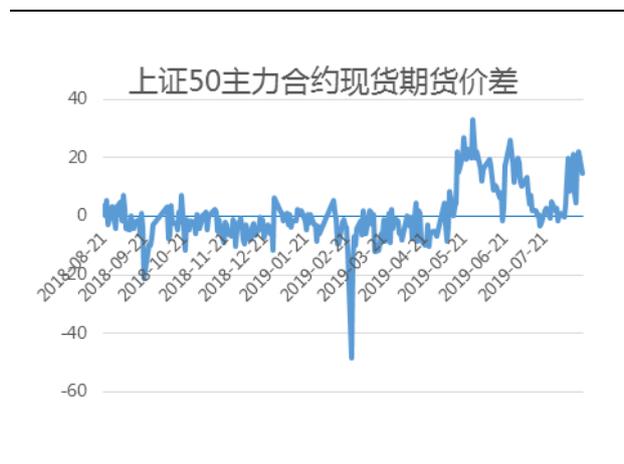
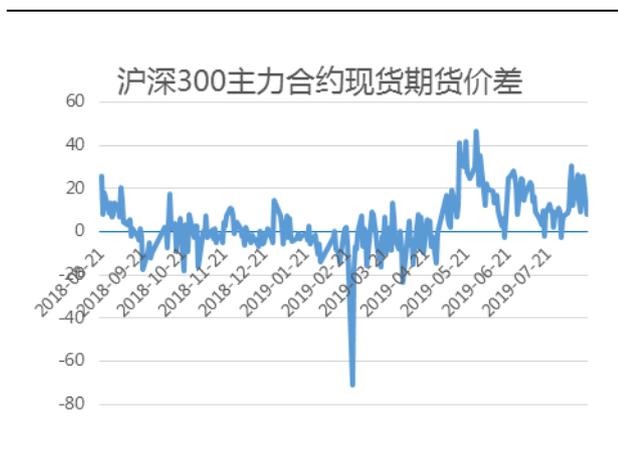
3、央行开展 200 亿 7 天期逆回购操作, 周一有 300 亿逆回购到期, 净回笼 100 亿元。Shibor 多数上行, 隔夜品种上行 0.10bp 报 2.6660%。

#### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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