

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储7月货币政策会议纪要显示，多数FOMC委员认为，7月份的降息不应被视为未来利率政策的“预设路线”，更像是周期中期调整。国内方面，国家最高领导人在兰州考察黄河治理项目和读者出版集团。

股指: 周三股指期货震荡整理，略有分化。盘面上，多空较为均衡，深圳本地股分化。两市成交4545亿元，较上日略有缩减。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: 周三国债期货回调。现券收益率明显上行2-5BP，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，市场对后市利率债能否打开上行空间尚有疑问。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	3,775.000	-0.005	56,892	88,461	-2,888
IH1909	2,861.800	-0.021	19,803	37,929	-1,149
IC1909	4,842.800	0.145	50,454	97,155	248
T1912	98.650	-0.248	36,209	68,618	2,061
TF1912	99.890	-0.150	4,733	22,620	458

TS1912	100.225	-0.040	7,513	4,440	195
--------	---------	--------	-------	-------	-----

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	2,880	1,832	0	0.01%
深证成指	9,323	2,713	-6	-0.06%
创业板	1,610	885	-2	-0.11%
上证 50	2,869	317	-6	-0.22%
沪深 300	3,782	1,217	-6	-0.16%
中证 500	4,883	831	10	0.21%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4348	+5.03
1y	2.6280	+2.68
2y	2.7034	+0.03
3y	2.7726	+0.02
5y	2.9603	+2.90
7y	3.0847	+2.50
10y	3.0567	+2.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6000	-5.00
FR007	2.7500	-5.00
FR014	2.8500	-5.00
Shibor O/N	2.5832	-5.88
Shibor 1W	2.6530	-1.10
Shibor 2W	2.7540	-3.70
R007(日加权)	2.8015	-3.00

三、信息资讯

【股票】

1、深圳市区域性国资国企综合改革试验实施方案已获批。根据方案，深圳将从九大方面进行 39 项试验探索，推动 85%以上的国有资本聚集到以基础设施公用事业为主体，以金融和战略性新兴产业为两翼的“一体两翼”领域。继续实施“上市公司+”战略，大力推动国有企业上市，推动国有资产向上市公司集中。

2、上交所：科创板开市已经“满月”，市场运行平稳，投资者参与热情高，各项机制初显成效；近四成开通科创板权限的投资者参与首月交易，自然人投资者为科创板参与主体，交易占比 89%，专业机构交易占比 11%；未来，随着新股供给常态化、投资者参与热情趋稳，科创板估值将逐渐回归理性。

3、上交所：科创板首月两融业务运行态势良好，截至 8 月 20 日，科创板两

融余额为 60.32 亿元，占上市可流通市值比例为 6.54%；转融通证券出借业务的证券出借余量为 1.53 亿股、金额为 45.74 亿元，占科创板上市可流通市值的 4.96%。

【债券】

1、德国以纪录低位的-0.11%票面利率发行 30 年期国债，发行金额 8.24 亿欧元，原计划发行 20 亿欧元。

2、中国银行发布 2019 年二季度跨境人民币指数 (CRI)，二季度 CRI 指数为 302，较一季度上升 6 点，超出预测值 16 点。

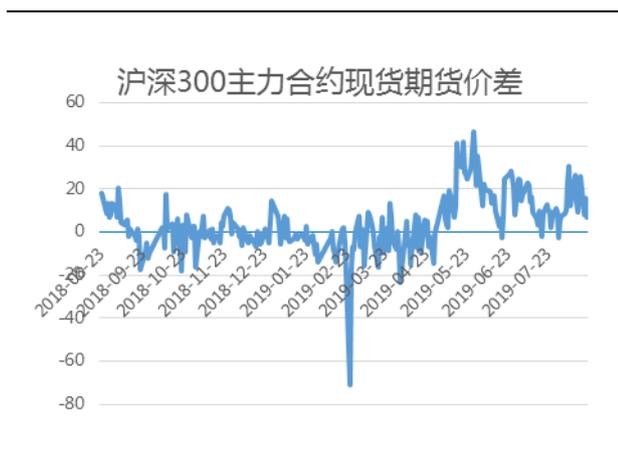
3、央行周三开展 600 亿元 7 天期逆回购操作，1000 亿元逆回购到期，净回笼 400 亿元。当天 Shibor 多数下行，隔夜品种下行明显。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

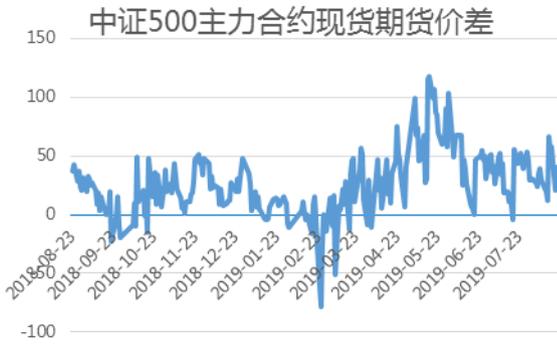
上证 50 主力合约基差



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