

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 7 月核心 PCE 物价指数同比升 1.6%, 环比升 0.2%, 预期 0.2%。7 月 PCE 物价指数同比升 1.4%, 环比升 0.2%。美国 7 月个人支出环比升 0.6%, 个人收入环比升 0.1%。国内方面, 2019 年 8 月, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.5%, 比上月小幅回落 0.2 个百分点; 8 月, 非制造业商务活动指数为 53.8%, 比上月微升 0.1 个百分点。

股指: 周五股指期货震荡分化, IH 上涨 IC 下跌。盘面上, 科技股回调, 蓝筹股反弹。两市全天成交 5547 亿元, 放量明显。北向资金逆市净流入近 70 亿元。目前大盘跌破前期震荡区间后探底反弹, 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: 周五国债期货大幅下跌。现券收益率长升短降、波动 1-3BP, 资金利率下降。周四午后市场传言政策性金融债已开始严格执行纳入同业投资管理, 期债大涨, 周五传言澄清期债补跌。短期债市缺乏明显趋势。后市汇率、贸易等不确定性因素较多, 市场对经济前景看淡, 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	3,791.800	0.365	88,595	90,261	-2,516
IH1909	2,860.000	0.541	32,151	39,642	-1,532
IC1909	4,859.000	-0.683	75,293	98,180	2,909
T1912	98.935	-0.348	47,869	78,624	-1,487
TF1912	100.000	-0.205	11,201	25,385	501
TS1912	100.285	-0.075	21,798	5,145	560

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	2,891	1,963	-3	-0.10%
深证成指	9,398	2,818	-16	-0.16%
创业板	1,621	920	-4	-0.27%
上证 50	2,855	375	-12	-0.40%
沪深 300	3,790	1,265	-12	-0.33%
中证 500	4,934	941	6	0.12%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4480	-3.78
1y	2.6179	-1.32
2y	2.7013	-1.87
3y	2.7798	+1.72

5y	2.9627	+3.30
7y	3.0896	+3.20
10y	3.0573	+2.52

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6000	+10.00
FR007	2.7500	-10.00
FR014	2.8000	-10.00
Shibor O/N	2.5720	+9.40
Shibor 1W	2.6650	-0.52
Shibor 2W	2.7010	-3.40
R007(日加权)	2.8098	-3.71

三、信息资讯
【股票】

1、证监会表示，2019 年以来已实施完成对 24 家申请主板、中小板和创业板首发企业的现场检查工作，将继续按照问题导向和抽查抽签相结合的方式安排 2019 年第二批企业稽查工作。

2、证券时报：2019 年 A 股公司半年度报告收官。已披露半年报的 3630 家上市公司中，超过 3200 家公司实现盈利，占比近九成；约 2100 家公司业绩实现增长，占比近六成。整体来看，按可比口径，已披露半年度报告的上市公司实现

总营收 21.3 万亿元, 同比增长 9.1%; 合计实现净利润 1.91 万亿元, 同比增长 8.1%。

3、深交所: 深市公司上半年实现营业收入 59530.59 亿元, 同比增长 9.36%; 合计实现净利润 4079.61 亿元, 同比下降 0.87%, 在去年同期大幅增长的情况下仍基本持平。其中, 1892 家公司盈利, 占比 87%; 1240 家公司净利润实现同比增长, 占比 57%。

4、上交所: 沪市公司高比例质押风险已在一定程度上有所缓解。上半年, 沪市主板公司共计实现营业收入 17.51 万亿元, 同比增加 10%, 约占上半年 GDP 总额的近四成。从经营质量来看, 共计实现扣非后净利润总额约 1.64 万亿元, 同比增长 8%。

【债券】

1、财政部 91 天、30 年期国债中标收益率分别为 2.3919%、3.6862%, 投标倍数分别为 4.34、2.55。

2、外管局公布数据显示, 我国国际收支口径的 7 月份国际货物和服务贸易收入 16384 亿元, 支出 14469 亿元, 顺差 1915 亿元。其中, 货物贸易收入 14970 亿元, 支出 11385 亿元, 顺差 3585 亿元; 服务贸易收入 1414 亿元, 支出 3084 亿元, 逆差 1670 亿元。

3、美元指数创逾两年来新高, 欧元兑美元跌破 1.1 关口。纽约尾盘, 美元指数涨 0.4% 报 98.8436, 本周涨 1.21%, 8 月涨 0.28%; 欧元兑美元跌 0.59% 报 1.0991, 刷新逾两年新低, 本周跌 1.36%, 8 月跌 0.77%, 连跌两月; 英镑兑美元跌 0.14% 报 1.2165, 澳元兑美元涨 0.12% 报 0.6736, 美元兑日元跌 0.23% 报 106.275, 离岸

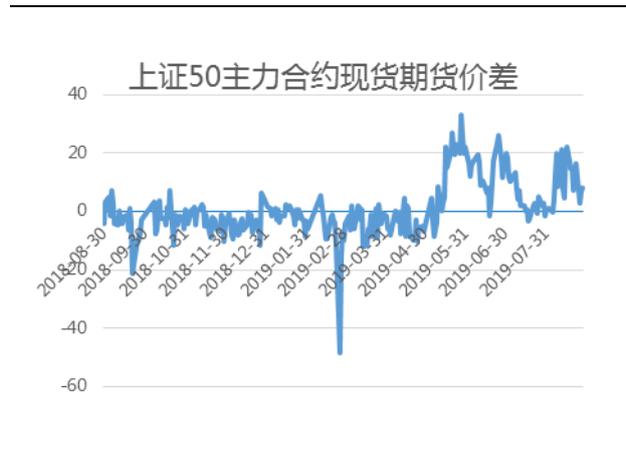
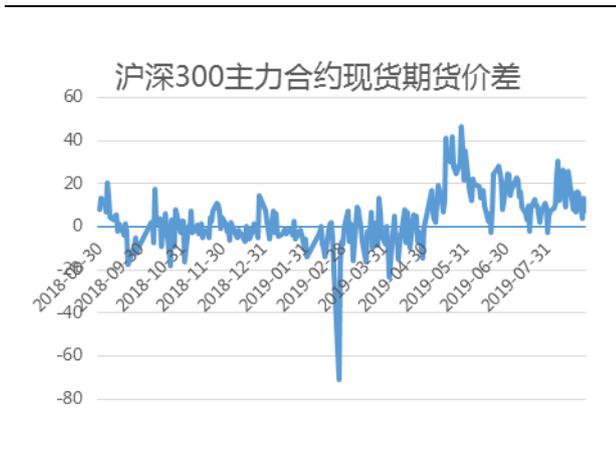
人民币兑美元跌 182 个基点报 7.1618。

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

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

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

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

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：唐山市路北區北新西道 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

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