# 金融期货

## 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，英国首相约翰逊计划若在脱欧表决中失利，就在 10 月 14 日举行提前大选。国内方面，8 月财新中国制造业 PMI 为 50.4，为 4 月以来最高，预期 49.8，前值 49.9。

**股指:** 周一股指期货大幅上涨，IC 领涨。盘面上，权重与题材齐涨，军工板块领涨。两市全天成交额 5533 亿元，与上一日基本持平。北向资金净流入逾 53 亿元。目前大盘探底后反弹，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:** 周一国债期货震荡下跌。现券收益率小幅上行 1-2BP，资金利率小幅下降。最新公布的财新制造业 PMI 升至五个月高位，加之 A 股向好共同压制情绪，债市走弱。近期汇率、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 | 3,832.600 | 1.370 | 87,606 | 92,810 | 2,549 |
| IH1909 | 2,879.000 | 0.897 | 30,021 | 39,392 | -250 |
| IC1909 | 4,977.400 | 2.898 | 82,519 | 100,570 | 2,390 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| T1912 | 98.775 | -0.192 | 31,585 | 77,856 | -768 |
| TF1912 | 99.925 | -0.095 | 9,653 | 26,352 | 967 |
| TS1912 | 100.275 | -0.020 | 19,411 | 5,223 | 78 |

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 | 2,924 | 2,260 | 38 | 1.31% |
| 深证成指 | 9,569 | 3,272 | 204 | 2.18% |
| 创业板 | 1,652 | 1,128 | 41 | 2.57% |
| 上证 50 | 2,895 | 459 | 23 | 0.79% |
| 沪深 300 | 3,848 | 1,650 | 49 | 1.28% |
| 中证 500 | 5,008 | 1,092 | 122 | 2.49% |

### 【银行间国债到期收益率】

| 期限 | 利率(%) | 日涨跌(bp) |
|---|---|---|
| 3m | 2.4412 | -0.68 |
| 1y | 2.6205 | +0.26 |
| 2y | 2.7079 | +0.66 |
| 3y | 2.7986 | +1.88 |
| 5y | 2.9773 | +1.46 |
| 7y | 3.0995 | +0.99 |
| 10y | 3.0723 | +1.50 |

【货币市场利率】

| 期限 | 利率(%) | 日涨跌(bp) |
|---|---|---|
| FR001 | 2.5600 | -4.00 |
| FR007 | 2.7000 | -5.00 |
| FR014 | 2.6700 | -13.00 |
| Shibor O/N | 2.5500 | -2.20 |
| Shibor 1W | 2.6530 | -1.20 |
| Shibor 2W | 2.6620 | -3.90 |
| R007(日加权) | 2.7681 | -4.17 |

## 三、信息资讯

1、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收政府债券发行缴款等因素的影响，9 月 2 日不开展逆回购操作，无逆回购到期。当日资金面宽松，Shibor 多数下行。隔夜品种下行 2.20bp 报 2.55%。

2、银保监会相关部门负责人表示，目前，城商行同业业务监管执行现行商业银行统一监管规定。对有关指标进行日常监测，属于非现场监管常规工作。有关政策性金融债的监管政策没有变化。

3、中国外汇交易中心：8 月境外机构投资者共达成交易 6241 亿元，交易量环比增长 43%，同比增长 63%，占同期现券市场总成交量的 3%，其中买入债券 3470 亿元，卖出 2771 亿元，净买入 699 亿元。

4、债券通有限公司数据显示，8 月债券通共计成交 3338 笔，达 3386 亿元，

较 7 月增长 68.5%，日均 153.9 亿元，其中 8 月 29 日成交 237.6 亿元，分别刷新上线以来的月度成交笔数、月度成交量、日均成交量和单日成交量记录。债券通 8 月共新增 110 家境外机构投资者入市。

5、银保监会相关部门负责人表示，目前，城商行同业业务监管执行现行商业银行统一监管规定。对有关指标进行日常监测，属于非现场监管常规工作。有关政策性金融债的监管政策没有变化。

6、债券通有限公司数据显示，8 月债券通共计成交 3338 笔，达 3386 亿元，较 7 月增长 68.5%，日均 153.9 亿元，其中 8 月 29 日成交 237.6 亿元，分别刷新上线以来的月度成交笔数、月度成交量、日均成交量和单日成交量记录。债券通 8 月共新增 110 家境外机构投资者入市。

7、美元指数涨 0.21%报 99.0527，续创逾两年来新高；欧元兑美元跌 0.2%报 1.0969，刷新逾两年新低；英镑兑美元跌 0.81%报 1.2067；澳元兑美元跌 0.3%报 0.6716，美元兑日元跌 0.05%报 106.22；离岸人民币兑美元跌 189 个基点报 7.1947。

## 四、基差与价差

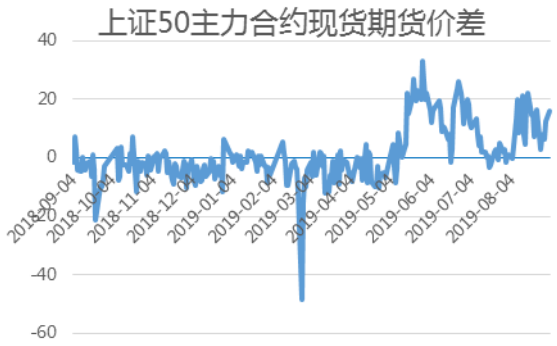
**图2：股指期货基差**

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

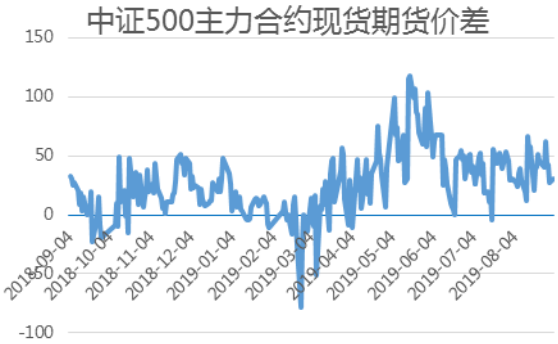



数据来源：Wind，国元期货




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

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2019.9.3

## 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

**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