

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 美国 8 月零售销售环比增长 0.4%, 预期增长 0.2%, 7 月为 0.7%。美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值为 92, 预期 90.9, 前值 89.8。国内方面, 央行决定于 9 月 16 日全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点(不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司)。

**股指:** 周四股指期货全线上涨, IH 领涨。盘面上, 权重股拉指数。两市成交 5373 亿元, 较上日同期缩量逾千亿。北向资金已连续 11 日净流入, 今日净流入近 33 亿元, 9 月以来已大幅净流入近 390 亿元。目前大盘探底后反弹, 支撑位 2733 点。建议多单持有, 大盘跌破 2800 止损。IF1909 多单 3600 点止损, IH1909 多单 2800 点止损, IC1909 多单 4800 点止损。

**国债:** 周四国债期货震荡下跌。现券收益率短降长升 1-3BP, 资金利率适中。8 月金融数据超预期叠加中美互释善意避险情绪减弱打压债市。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, 前期多单止损后建议暂时观望。

### 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	3,976.800	1.031	72,082	75,106	-7,940
IH1909	3,000.800	1.324	26,487	32,407	-2,881
IC1909	5,240.200	0.491	65,354	71,281	-11,487

2019.9.16

<b>T1912</b>	98.490	-0.344	42,819	75,528	-2,112
<b>TF1912</b>	99.845	-0.180	11,106	29,355	-365
<b>TS1912</b>	100.275	-0.055	10,478	6,256	1,090

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	3,031	2,246	22	0.75%
深证成指	9,920	3,127	66	0.67%
创业板	1,711	1,099	7	0.41%
上证 50	3,000	523	42	1.43%
沪深 300	3,972	1,568	42	1.08%
中证 500	5,243	999	25	0.49%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3888	-1.07
1y	2.6012	-1.07
2y	2.7059	-0.88
3y	2.7454	-0.14
5y	2.9802	+2.83
7y	3.1170	+3.03
10y	3.0876	+3.51

**【货币市场利率】**

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.3800	-9.00
FR007	2.7000	-2.00
FR014	2.9000	+10.00
Shibor O/N	2.3690	-8.20
Shibor 1W	2.6500	+0.50
Shibor 2W	2.6630	-2.00
R007(日加权)	2.7373	-2.41

**三、信息资讯**

1、央行决定于9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。在此之外，为促进加大对小微、民营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于10月15日和11月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点。

2、Wind数据显示，本周央行公开市场共有2700亿元逆回购到期，其中周一、周二、周三分别到期1600亿元（其中9月13日到期的400亿逆回购因中秋节假日顺延至周一）、800亿元、300亿元，周四和周五无逆回购到期。此外，周二将有2650亿元MLF到期。

3、截至目前，已有32家医疗企业先后尝试登陆科创板，在153家科创板申

报企业中占比达到了 20.92%。

4、日前美方已决定对拟于 10 月 1 日实施的中国输美商品加征关税措施做出调整，中方支持相关企业从即日起按照市场化原则和 WTO 规则，自美采购一定数量大豆、猪肉等农产品，国务院关税税则委员会将对上述采购予以加征关税排除。

5、2015 年以来，险资逐渐加仓，至少有 60 只个股被保险机构自 2015 年起就重仓持有至今。据银保监会披露，6 月末保险资金持有股票基金市值达到了 2.19 万亿。Wind 数据显示，6 月末保险机构进入上市公司前十大股东的股票有 412 只，持股市值 1.34 万亿，仅次于公募基金，是市场上第二大的机构投资者。

6、据统计，包括渤海银行永续债的发行，今年已有 7 家商业银行发行永续债，规模达 3700 亿元，而交通银行、建设银行等银行均披露了拟发行永续债融资计划，目前银行永续债拟发行规模达 4400 亿元。

#### 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