金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 8 月工业产出环比增 0.5%，预期增 0.2%，前值降 0.2%；制造业产出环比增 0.5%，预期增 0.2%，前值降 0.4%。。国内方面，中国 8 月 70 大中城市中有 55 城新建商品住宅价格环比上涨，7 月为 60 城；环比看，南宁涨幅 2.3%领跑，北上广深分别涨 0.5%、0.3%、0.2%、0.2%。

股指: 周二股指期货大幅下跌。盘面上，普跌，大盘失守 3000 点。两市成交 5859 亿，较上一交易日小幅放大。北向资金全天净流出 5.19 亿元，终结连续 12 日净流入。目前大盘突破 3000 点之后回调，压力位 3043 点。建议逢高做空，大盘突破 3050 止损。IF1912 空单 3987 点止损，IH1912 空单 3000 点止损，IC1912 空单 5279 点止损。注意换月。

国债: 周二国债期货冲高回落震荡下跌。现券收益率升 0-2BP，资金利率适中。最新公布的 8 月经济数据不及预期，国债期货反弹。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，目前建议暂时观望。

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	3,888.400	-1.644	77,870	63,845	-5,225
IH1909	2,937.000	-1.436	29,397	27,400	-2,501
IC1909	5,130.000	-2.006	67,842	57,992	-11,721

T1912	98.420	-0.152	41,853	75,868	528
TF1912	99.820	-0.080	12,083	29,942	907
TS1912	100.255	-0.035	12,900	6,591	441

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	2,978	2,377	-53	-1.74%
深证成指	9,723	3,482	-195	-1.97%
创业板	1,678	1,232	-36	-2.12%
上证 50	2,937	457	-45	-1.52%
沪深 300	3,891	1,549	-66	-1.68%
中证 500	5,140	1,137	-110	-2.09%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4032	-1.36
1y	2.5963	+0.02
2y	2.6965	-0.03
3y	2.7469	-1.06
5y	2.9879	+1.10
7y	3.1294	+1.01
10y	3.1076	+1.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.5800	+23.00
FR007	2.6500	-1.00
FR014	2.6000	-5.00
Shibor O/N	2.5650	+22.90
Shibor 1W	2.6380	-0.40
Shibor 2W	2.6590	-0.40
R007(日加权)	2.7235	+0.63

三、信息资讯

1、央行：8 月份债券市场共发行各类债券 4.4 万亿元，期末债券市场托管余额为 95.1 万亿元；8 月份，同业拆借月加权平均利率为 2.65%，较上月上行 57 个基点；质押式回购月加权平均利率为 2.65%，较上月上行 50 个基点。

2、NYMEX 原油期货收跌 6.45%报 58.63 美元/桶，创 8 月 1 日以来最大单日跌幅。布伦特原油期货跌 6.6%，报 63.21 美元/桶。沙特称石油产量 9 月底完全恢复。此外，美国上周 API 原油库存意外增加。

3、美国纽约联储：美国东部时间 9 月 18 日 08:15-08:30，将连续第二天展开回购操作，回购金额最多 750 亿美元。

4、央行周二开展 2000 亿元 MLF 操作，中标利率 3.30%，与上次持平；当日不开展逆回购操作，有 800 亿元逆回购和 2650 亿元 MLF 到期。Shibor 涨跌互现，

隔夜品种大幅上行 22.90bp 报 2.5650%。

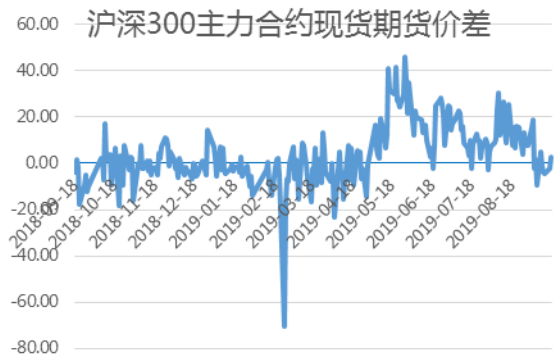
5、商务部：1-8 月我国境内投资者共对全球 159 个国家和地区的 4659 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 4930.9 亿元人民币，同比增长 2.7%。商务部：当前消费市场总体运行平稳，重点监测零售企业 8 月份销售额同比增长 2.3%，增速与上月持平；我国消费市场总体仍处于上升期，市场潜力大、发展韧性强、成长性好，随着国家减税降费、扩大开放、改善民生、促进商业消费等一系列政策措施的落实，预计后期消费将继续保持平稳增长。

6、财政部：1-8 月全国一般公共预算收入 137061 亿元，同比增长 3.2%；其中，证券交易印花税 960 亿元，同比增长 15.8%。

四、基差与价差

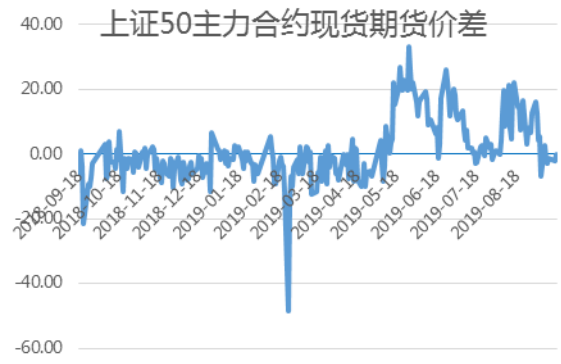
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



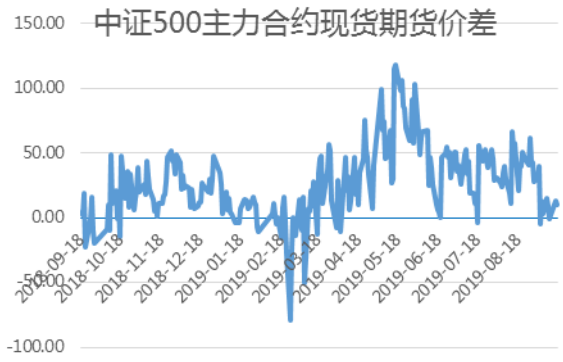
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



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

2019.9.18

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