

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国众议院议长佩洛西告知民主党派，针对特朗普的弹劾调查开始。国内方面，央行行长易纲回应“是否降息”：中国货币政策取向应当是以我为主，货币政策应当保持定力，坚持稳健的取向和加强逆周期调节，坚决不搞大水漫灌。

股指: 周二股指期货小幅上涨。盘面上，科创板表现强势，29股全线飘红。两市成交5481亿元，较上一交易日放大400亿。北向资金净流入27.53亿元。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。IF1910空单3987点止损，IH1910空单3000点止损，IC1910空单5279点止损。注意换月。

国债: 周二国债期货震荡收跌。现券收益率上行1-2BP，资金利率下行资金面宽松。近期期债基本面多空因素交织，汇率、贸易等不确定性因素较多。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，或逢高做空，T1912空单98.64止损，TF1912空单99.98止损，TS1912空单100.33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
IF1910	3,894.600	0.268	76,051	73,391	1,846
IH1910	2,937.200	0.383	26,022	29,596	-1,342
IC1910	5,127.200	0.192	79,129	81,436	1,951
T1912	98.385	-0.102	36,478	80,132	2,107
TF1912	99.840	-0.055	7,876	29,812	466

2019. 9. 25

TS1912	100.280	-0.015	12,578	7,075	301
--------	---------	--------	--------	-------	-----

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	2,985	2,062	8	0.28%
深证成指	9,811	3,418	30	0.31%
创业板	1,695	1,255	10	0.61%
上证 50	2,940	403	9	0.31%
沪深 300	3,901	1,423	10	0.27%
中证 500	5,181	1,086	9	0.18%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2934	-2.32
1y	2.5654	+0.02
2y	2.7092	+0.61
3y	2.7560	+0.52
5y	2.9979	+1.38
7y	3.1370	+1.03
10y	3.1205	+2.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.3800	-40.00
FR007	2.6500	-11.00
FR014	3.1000	-7.00
Shibor O/N	2.3690	-39.00
Shibor 1W	2.6760	-5.60
Shibor 2W	2.9520	+6.80
R007(日加权)	2.7538	-14.70

三、信息资讯

1、据新华视点，从国家发改委、商务部相关方面获悉，日前美方公布了三份对中国加征关税商品的排除清单，涉及 400 多项商品。中方支持相关企业继续按照市场化原则和 WTO 规则，自美采购一定数量大豆、猪肉及制品等农产品，国务院关税税则委员会将继续对上述采购予以加征关税排除。中方有关部门表示，中国市场容量大，进口美国优质农产品前景广阔，希望美方继续与中方相向而行，为两国农业合作和其他领域合作创造有利条件。

2、刘昆：1-8 月新增地方政府债券发行进度比去年提高 34 个百分点，预计 9 月底地方债将全部发行完毕，10 月底前全部拨户到项目上，形成实物的工作量。

3、据证券日报，近期，上市公司并购重组过会率有所回暖。根据证监会官网统计，截至 9 月 24 日，今年上市公司并购重组审核委员会共召开 46 次会议，其中已公布 41 次审核结果，已审核 68 单，其中 57 家公司过会，11 家被否，过

会率为 84%。

4、据中证报，诺安基金发布的《诺安中证 500 交易型开放式指数证券投资基金清算报告》显示，截至 6 月 30 日，诺安中证 500 ETF 的份额为 790 万份，规模约为 896 万元。值得注意的是，这也是首只清盘的中证 500 指数 ETF。

5、雄安新区金融服务第一标中标结果公布。雄安集团超短期融资券、优质主体企业债券主承销团招标项目吸引 39 家银行及证券公司投标人报名。一标段超短期融资券最终入围 10 家银行、5 家证券公司；二标段优质主体企业债券最终入围 8 家证券公司。

6、国最高法院 11 名大法官一致裁定，英国首相约翰逊暂停议会违法。英国下议院议长命令国会议员 9 月 25 日早晨返回下议院恢复工作。约翰逊称，政府将尊重最高法院关于暂停议会不合法的判决；对达成脱欧协议保持谨慎乐观。

7、发改委副主任：要提前下达明年专项债券部分新增额度，重点用于交通、能源、生态环保、民生服务、物流、产业园区等领域，确保早日见效。

四、基差与价差

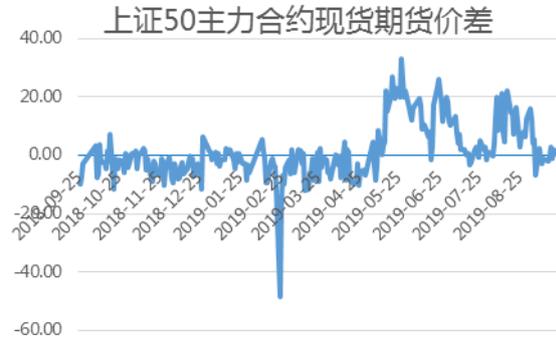
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

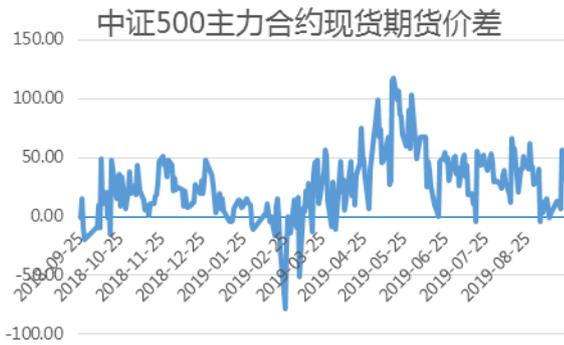


数据来源: Wind, 国元期货



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