

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 9 月供应者管理协会 (ISM) 非制造业 PMI 为 52.6, 创 2016 年 8 月以来最低; 美国 9 月季调后非农就业人口新增 13.6 万人, 不及预期; 欧元区 9 月制造业 PMI 终值 45.7 创阶段新低。国内方面, 中国 9 月末外汇储备 3.0924 万亿美元, 预估为 3.1056 万亿美元, 前值为 3.1071 万亿美元。中国 9 月末黄金储备为 6264 万盎司, 环比增长 19 万盎司, 为央行连续第十个月增持黄金储备。

股指: 周一股指期货尾盘下跌。盘面上, 权重板块集体走低, 节前资金流出。9 月上证指数累计上涨 0.66%; 深成指涨 0.86%; 创业板指涨 1.03%。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。

国债: 周一国债期货震荡反弹。现券收益率小幅波动, 节前交易清淡, 无方向, 货币市场利率多数上涨。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	3,794.000	-1.623	60,415	69,224	3,178

2019. 10. 08

IH1910	2,884.800	-1.630	25,663	31,841	2,695
IC1910	4,894.000	-1.786	63,138	76,255	998
T1912	98.235	0.163	21,446	76,494	-2,067
TF1912	99.785	0.110	5,639	29,538	-618
TS1912	100.255	0.025	7,506	7,431	-102

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	2,905	1,426	-27	-0.92%
深证成指	9,446	2,099	-103	-1.08%
创业板	1,628	755	-20	-1.21%
上证 50	2,898	303	-32	-1.08%
沪深 300	3,815	1,005	-38	-0.99%
中证 500	4,941	670	-65	-1.29%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2846	+0.87
1y	2.5628	+1.35
2y	2.7203	+1.03
3y	2.7870	+2.35
5y	3.0123	+0.72
7y	3.1703	+1.58

10y	3.1411	-0.23
-----	--------	-------

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6500	+141.00
FR007	2.9000	+15.00
FR014	3.0500	+5.00
Shibor O/N	2.6350	+138.60
Shibor 1W	2.8430	+15.10
Shibor 2W	3.0180	+3.10
R007(日加权)	2.8699	+8.59

三、信息资讯

1、中国9月官方制造业PMI为49.8，预期49.6，前值49.5。9月财新中国制造业PMI终值为51.4，连续三个月回升，且为2018年3月以来最高，显示制造业景气度持续改善，主要源于新订单指数和产出指数明显回升。

2、统计局：9月制造业采购经理指数有所回升，从生产情况看，大、中、小型企业生产指数环比均有所上升，9月全部位于扩张区间，高技术制造业持续扩张；非制造业商务活动指数略有回落，服务业景气稳中有升，建筑业景气有所回落；综合PMI产出指数平稳扩张。

3、中国9月末外汇储备3.0924万亿美元，预估为3.1056万亿美元，前值为3.1071万亿美元。

4、外管局新闻发言人、总经济师王春英：我国外汇市场运行平稳，外汇储备规模小幅波动主要受估值因素影响，规模总体保持稳定；我国经济发展有巨大的韧性、潜力和回旋余地，长期向好的发展态势没有改变，并继续推进全方位改革开放，这将为外汇储备规模保持总体稳定提供有力支撑。

5、统计局：1-8月，基础设施投资同比增长4.2%，增速比1至7月份加快0.4个百分点；基础设施投资中，生态保护和环境治理业投资增长42.2%，增速比1-7月和上年同期分别加快1.2和7.3个百分点。

6、国务院国资委数据显示，目前中央企业已累计减少存量法人户数超过1.4万户，减少比例达26.9%，央企管理层级全部控制在5级（含）以内；已累计完成1957户“僵尸企业”处置和特困企业治理的主体任务，总体工作进展达95.9%。

7、据证券时报，根据央行此前公告，自今日起，新发放商业性个人住房贷款利率以最近一个月相应期限的贷款市场报价利率(LPR)为定价基准加点形成。虽然商业性个人住房贷款利率的定价基准从贷款基准利率变为LPR，但在“房住不炒”的政策基调下，房贷利率“换锚”对实际利率水平影响不大。

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

2019. 10. 08

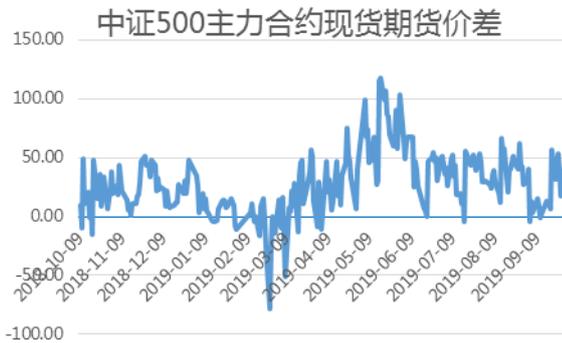


数据来源: Wind, 国元期货



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