金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，欧盟同意将英国脱欧期限推迟至 2020 年 1 月底；延期决定将在没有举行欧盟峰会的情况下正式确定；如果脱欧协议获得批准，英国可在 2020 年 1 月 31 日之前离开欧盟。国内方面，人民日报发表评论文章称，区块链未来已来，但也要保持理性。区块链技术与加密货币相伴而生，但区块链技术创新不等于炒作虚拟货币，应防止那种利用区块链发行虚拟货币、炒作空气币等行为。

股指: 周一股指期货震荡上行。盘面上，受区块链板块利好消息的影响，科技股全面大涨，市场强势震荡。两市成交额 5203 亿元，较上一交易日大幅放量超 1100 亿元。北向资金单边净流入，全天净流入 28.4 亿元，为连续 3 日净流入。大盘在 3000 点附近回调整理，建议逢低做多，破位止损，IF1911 多单 3792 点止损，IH1911 多单 2884 点止损，IC1911 多单 4843 点止损。

国债: 周一国债期货大幅下行。现券收益率大幅上行 1-7BP，资金面紧平衡。猪肉价格大幅上涨再度推升通胀预期，政策宽松空间将进一步受限，从而冲击债市人气；同时中美贸易谈判进展向好亦在一定程度上抑制情绪。近期基本面多空因素交织，短期受到的通胀压力较大，汇率、贸易等不确定性因素较多，目前建议空单轻持，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
IF1911	3,919.000	0.709	67,048	64,708	-4,096
IH1911	2,978.800	0.472	26,788	27,684	-2,065
IC1911	5,046.400	1.656	66,222	71,937	-727
T1912	97.420	-0.317	36,959	87,693	585
TF1912	99.415	-0.136	10,701	36,359	1,375
TS1912	100.105	-0.080	25,013	11,734	2,347

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	2,980	1,988	25	0.85%
深证成指	9,802	3,215	141	1.46%
创业板	1,704	1,162	29	1.74%
上证 50	2,981	425	14	0.48%
沪深 300	3,927	1,508	30	0.76%
中证 500	5,084	1,011	90	1.80%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4701	+6.78
1y	2.6318	+1.14
2y	2.7261	+0.21
3y	2.8452	+3.00

5y	3.0633	+3.60
7y	3.2809	+5.00
10y	3.2924	+5.52

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.4900	-3.00
FR007	2.9000	-5.00
FR014	2.9000	+0.00
Shibor O/N	2.4780	-2.80
Shibor 1W	2.6710	+0.20
Shibor 2W	2.8380	-1.30
R007(日加权)	2.8765	-3.50

三、信息资讯

1、美国三大股指集体收高，道指涨逾 130 点，纳指涨超 1%。科技股领涨。**标普 500 指数创历史最高收盘纪录。**

2、10 月 25 日晚，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方同意妥善解决各自核心关切，确认部分文本的技术性磋商基本完成。双方确认就美方进口中国自产熟制禽肉、鲶鱼产品监管体系等效以及中方解除美国禽肉对华出口禁令、应用肉类产品公共卫生信息系统等达成共识。双方牵头人将于近期再次通话，在此期间工作层将持续抓

紧磋商。

3、中国外汇交易中心：上周五 CFETS 人民币汇率指数为 90.92，按周跌 0.14；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 94.47，按周跌 0.17；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 90.97，按周持平。

4、欧洲央行行长德拉吉：欧元是不可逆的；欧洲央行将使用所用工具来达成目标；货币政策仍然可以实现其目标，但如果财政政策与之一致，可以更快地实现目标，且副作用更少。

5、中国国际经济交流中心副理事长黄奇帆：中国央行的数字货币经过 5、6 年的研究，技术目前已经趋于成熟，有可能成为在全球上率先推出数字货币的央行；有部分企业试图通过发行比特币、Libra 挑战主权货币，这种基于区块链的去中心化的货币脱离了主权信用，不相信 Libra 会成功。

6、中证指数公司成亚洲首家通过 BMR 注册指数机构。中证指数公司日前收到英国金融市场行为监管局（FCA）书面通知，确认自 10 月 10 日起中证指数公司已正式通过认证模式注册，成为目前为止亚洲首家也是唯一一家符合《欧盟基准指数监管条例》（BMR）监管要求的第三国基准管理人。

7、央行周一开展中央国库现金管理商业银行定期存款操作 600 亿元，中标利率 3.2%。当日不开展逆回购操作，有 500 亿元逆回购到期。Shibor 多数下行，隔夜品种下行 2.8bp 报 2.478%。

四、基差与价差

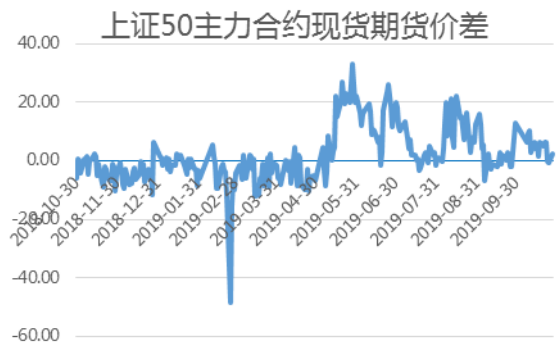
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



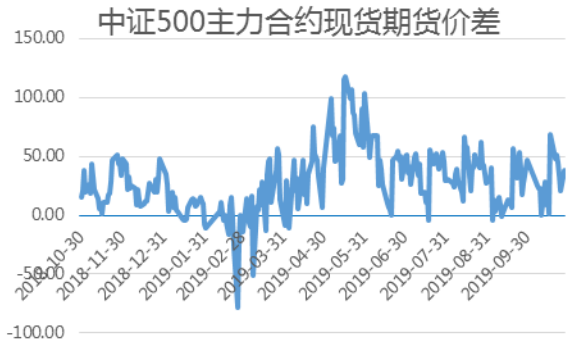
数据来源：Wind，国元期货

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

2019.10.29

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

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

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

上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

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

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

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

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

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

电话：021-68400292