

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美联储宣布降息 25 个基点，将基准利率范围下调至 1.50%-1.75%，为年内第三次降息，符合市场预期。美联储同时还暗示放松政策的举措可能接近停顿。国内方面，国家税务总局透露，今年前三季度全国累计新增减税降费 17834 亿元，其中新增减税 15109 亿元，新增社保费降费 2725 亿元。

股指：周三股指期货震荡下跌。盘面上，区块链概念股严重分化，科技股板块整体下跌。两市成交 4673 亿元，较上日缩量明显。北向资金净流入 29 亿元，连续 5 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：周三国债期货大幅下行。现券收益率小幅上行 1-5BP，5 年期上行幅度较大，资金面平衡。贸易谈判预期改善，近期猪肉价格环比继续大幅上行，从而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，贸易等不确定性因素较多，目前建议空单轻持，T1912 空单 98 止损，TF1912 空单 99.5 止损，TS1912 空单 100.2 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	3,877.000	-0.808	61,555	62,682	2,942
IH1911	2,949.800	-0.714	22,939	28,322	2,644
IC1911	4,916.000	-1.471	58,550	71,163	3,904

2019. 10. 31

T1912	97.110	-0.318	50,442	85,733	-2,649
TF1912	99.225	-0.171	13,077	35,307	-944
TS1912	99.960	-0.120	23,297	13,134	-232

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	2,939	1,815	-15	-0.50%
深证成指	9,682	2,858	-64	-0.66%
创业板	1,684	986	-3	-0.15%
上证 50	2,952	337	-16	-0.54%
沪深 300	3,891	1,226	-19	-0.49%
中证 500	4,948	836	-60	-1.19%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4795	+0.23
1y	2.6644	+2.75
2y	2.7773	+3.07
3y	2.9142	+7.15
5y	3.1239	+4.00
7y	3.2994	+1.66
10y	3.3125	+0.96

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.3100	-7.00
FR007	2.8500	+0.00
FR014	2.8000	-5.00
Shibor O/N	2.3030	-6.50
Shibor 1W	2.6830	+1.30
Shibor 2W	2.7780	-3.30
R007(日加权)	2.8267	-3.69

三、信息资讯

1、美联储宣布降息 25 个基点，将基准利率范围下调至 1.50%-1.75%，为年内第三次降息，符合市场预期。美联储同时还暗示放松政策的举措可能接近停顿。美联储重申经济前景仍存在不确定性，劳动力市场强劲，经济增长温和，消费一直强劲增长，但商业投资和出口“依然疲软”。美联储重申购买国库券的计划，指出通胀低于 2%，预期基本持平；美联储还将贴现率下调 25 个基点至 2.25%。美联储在政策声明中删除了政策制定者将“采取适当行动”以维持经济扩张的措辞。

2、央行洛阳中支回应储户集中提款：伊川农商行经营正常、资金充裕，足额缴纳了准备金，支付能力充足，且该行参加了存款保险，存款人的合法权益收到法律保护。

3、据中证报，数据显示，已发布三季报的 3690 家公司前三季度实现营业收入合计 34.62 万亿元，整体较去年同期增长 9.4%；实现净利润合计 3.16 万亿元，整体较去年同期增长 7.5%。其中，2110 家公司实现净利润同比增长，占比达 57.2%。行业方面，非银金融、农林牧渔、机械和国防军工业绩大幅改善，前三季度净利同比增速均在 20%以上。

4、中证协：131 家证券公司前三季度实现营业收入 2611.95 亿元；截至 9 月 30 日，131 家证券公司总资产为 7.02 万亿元，净资产为 1.99 万亿元，净资本为 1.62 万亿元。

5、全国政协委员姜洋建议引导更多长期资金进入股市，财政部答复称，将积极配合有关部门就调整社保基金投资比例、丰富投资产品等问题加强研究；有关部门正推动提高企业年金的资产配置适配性。

6、央行 10 月 30 日不开展逆回购操作，当日 2000 亿元逆回购到期，净回笼 2000 亿元。Shibor 多数上行，隔夜品种下行 6.5bp 报 2.3030%。

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

2019.10.31

沪深300主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

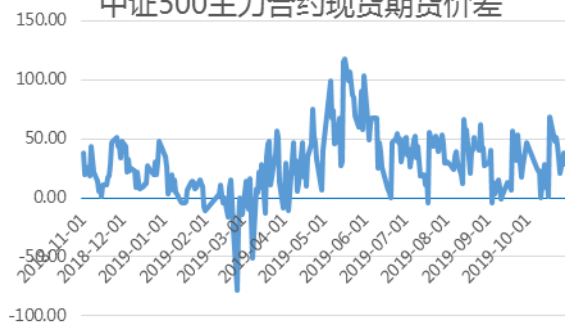
上证50主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

中证 500 主力合约基差

中证500主力合约现货期货价差



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

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