

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，IMF：将今年欧元区经济增速预期从 1.3% 下调至 1.2%，预计 2020 年和 2021 年欧元区经济增速为 1.4%；将今年欧元区通胀预期由 1.3% 下调至 1.2%，2020 年通胀预期由 1.6% 下调至 1.4%。国内方面，我国正式启动第六代移动通信技术研发工作。科技部会同发改委、教育部、工信部、中科院、自然科学基金委组织召开 6G 技术研发工作启动会，宣布成立国家 6G 技术研发推进工作组和总体专家组。

股指：周三股指期货震荡下跌。盘面上，普跌为主，前期涨幅较大板块震荡整理。两市成交 4526 亿元，较上日明显缩量。北向资金连续 10 日净流入。大盘在 3000 点附近震荡整理，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：周三国债期货震荡分化。现券收益率分化，波动 1-5BP，资金面较为平衡。MLF 利率调降债市大幅反弹，但短期通胀忧虑未消叠加中美贸易谈判好转，短期债市走势存反复可能。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，目前建议离场观望。

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
IF1911	3,983.000	-0.470	60,617	61,989	-10,226
IH1911	3,030.000	-0.368	20,625	25,510	-5,697
IC1911	4,955.400	-0.983	58,265	64,362	-4,278

2019. 11. 07

T1912	97.855	0.087	34,231	69,817	-4,080
TF1912	99.580	0.035	7,431	29,351	-1,112
TS1912	100.220	-0.035	15,044	7,385	-1,284

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	2,979	1,840	-13	-0.43%
深证成指	9,861	2,686	-78	-0.78%
创业板	1,703	941	-10	-0.60%
上证 50	3,033	408	-7	-0.24%
沪深 300	3,985	1,399	-18	-0.45%
中证 500	4,975	827	-51	-1.01%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.5530	+5.38
1y	2.6651	-0.03
2y	2.7757	+0.03
3y	2.8740	-1.18
5y	3.0655	+0.57
7y	3.2436	+0.68
10y	3.2555	+1.01

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.8000	-10.00
FR007	2.5000	+0.00
FR014	2.4500	-5.00
Shibor O/N	1.7880	-9.20
Shibor 1W	2.5460	+4.80
Shibor 2W	2.4190	-3.70
R007(日加权)	2.4829	-3.82

三、信息资讯

1、央行副行长陈雨露：人民币国际化已经具备良好基础，前景广阔；新时代人民币国际化将在自贸区建设中发挥更大的作用。

2、截至 11 月 5 日，今年以来共有 793 只新基金成立，合计发行总份额达到 9177.97 亿份，已经超过 2018 年全年、2017 年全年。债券型基金仍是新发基金主力，共有 366 只新产品发行，发行份额达到 5169.52 亿份，占比分别为 46.15%、56.33%。

3、中基协公示第三十批 45 家疑似失联私募机构。截至 11 月 5 日，中基协已将 857 家机构列入失联公告名单，其中 352 家机构已被注销登记；14 家机构已自行申请注销登记。

4、国务院金融委：要深化中小银行改革，健全适应中小银行特点的公司治

理结构和风险内控体系，从根源上解决中小银行发展的体制机制问题；当前要重点支持中小银行多渠道补充资本，优化资本结构，增强服务实体经济和抵御风险的能力。

5、中证报头版：破除打新只赚不赔惯性思维。从科创板初期运行效果看，保荐跟投制度约束、涨跌幅限制改变都在价值发现过程中发挥了作用，而以“破发”为标志的市场化约束反过来又有利于以信披为核心的发审落实，有利于压紧压实中介责任，有利于机构投资者，有利于长期资金发展。这样就互为表里，辅车相依。

6、国务院金融委召开第九次会议，强调要高度重视建设现代中央银行制度，加强资本市场基础制度建设，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。金融部门要防范化解各类风险，保持经济运行在合理区间。要完善金融支持科技创新的政策措施，加强金融基础设施统筹监管与建设规划，推动各类金融基础设施互联互通。

7、香港金管局与央行数字货币研究所下属机构在区块链方面展开合作，旨在把央行贸易金融平台与香港贸易联动平台启动互联互通工作，助推“一带一路”经贸往来，降低中小企业对外贸易融资成本。

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

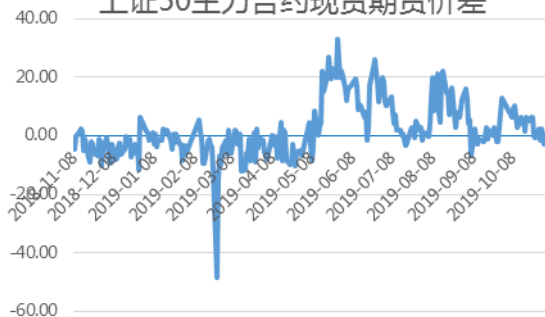
2019.11.07

沪深300主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

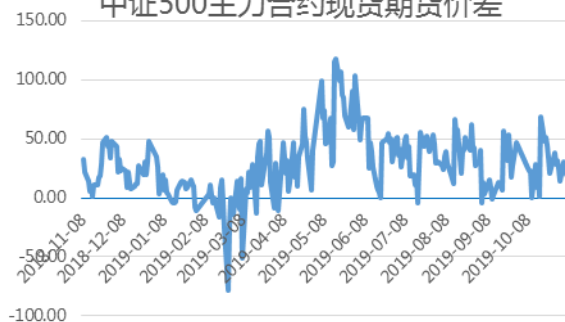
上证50主力合约现货期货价差



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