

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美股微幅收高，纳指创收盘历史新高。美国总统特朗普表示美联储在降息上行动过于迟缓；美联储让我们与其他国家竞争时处于不利位置。。国内方面，国务院领导人主持召开经济形势专家和企业座谈会，强调要保持宏观政策稳定，更有效运用好宏观政策逆周期调节工具。

股指：周二股指期货早盘下跌午后回升。盘面上，海南板块、食品饮料板块领涨。两市缩量成交 3655 亿元，较上日同期缩量逾 1 成；北向资金微幅净流出 0.11 亿元，终结连续 13 日净流入。大盘在 3000 点附近震荡整理，建议逢高做空，破位止损，IF1912 空单 4038 点止损，IH1912 空单 3069 点止损，IC1912 空单 5001 点止损。注意换月。

国债：周二国债期货早盘冲高午后回落。现券收益率小幅上行 0-1BP，资金面较为平衡。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。短期可能处于窄幅波动，等待新的信息明朗。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。注意换月。

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	3,897.600	-0.312	61,805	50,879	-4,250
IH1911	2,971.600	0.007	23,585	21,111	-3,401
IC1911	4,867.400	-0.205	59,410	54,562	-3,490

2019.11.13

T1912	97.850	-0.071	29,673	52,899	-5,635
TF1912	99.600	-0.050	8,125	24,249	-1,268
TS1912	100.260	-0.040	3,435	6,176	-544

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	2,915	1,391	5	0.17%
深证成指	9,670	2,265	-10	-0.11%
创业板	1,671	775	-2	-0.10%
上证 50	2,971	313	6	0.19%
沪深 300	3,904	1,088	1	0.02%
中证 500	4,882	640	5	0.11%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4951	+0.18
1y	2.6599	+0.64
2y	2.7600	+0.10
3y	2.8964	+0.54
5y	3.0563	+0.78
7y	3.2200	-0.75
10y	3.2550	+0.87

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.4000	+35.00
FR007	2.6500	+10.00
FR014	2.6500	+20.00
Shibor O/N	2.3760	+34.30
Shibor 1W	2.6490	+9.40
Shibor 2W	2.5620	+11.30
R007(日加权)	2.7070	+12.33

三、信息资讯

1、中国绿色债券市场三季报显示，当季发行 1043 亿元，在岸发行 1002 亿元，离岸发行 41 亿元，最大发行领域为低碳发行。

2、美国国家经济顾问库德洛：美国经济运行良好，不认为有实施负利率的必要；新的税务政策要过几个月才会出台；收益率曲线正在正常化，这是一件好事。

3、银保监会：三季度末，我国银行业金融机构本外币资产 284.67 万亿元，同比增长 7.7%，不良贷款率 1.86%，较上季末增加 0.05 个百分点；前三季度商业银行累计实现净利润 1.65 万亿元。

4、银保监会：当前银行业保险业包括中小机构整体经营稳健，各项经营指标和监管指标处于合理区间，有些指标远高于监管要求；监管部门已经非常清

楚地掌握了整体、单个机构以及隐匿的风险；中小银行风险处于收敛状态，整体风险可控。

5、证监会副主席阎庆民：将会同新加坡金管局，推动双方跨境投融资、金融机构互设和金融要素市场的互联互通，加强双方跨境监管与执法合作、信息共享和人员交流，持续深化两国资本市场务实合作。

6、全国 PPP 综合信息平台项目管理库数据显示，今年前三季度，PPP 净增入库项目 595 个、投资额 9134 亿元；净增落地项目 1348 个、投资额 2 万亿元，对比去年同期 1.5 万亿元的投资额，明显回暖，其中近四成的项目与环境保护和绿色发展有关。

7、2020 年提前批地方债申报基本结束，一位协助地方专项债申报的咨询人士称，根据某省的文件，当地提前批专项债申报工作在 11 月上旬结束；另有两位地方财政人士称，当地也结束了专项债申报工作。市场预计 2020 年提前下达的专项债额度约为 1.29 万亿元。

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

2019.11.13

沪深300主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

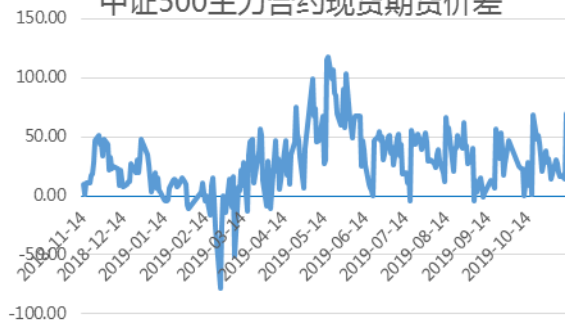
上证50主力合约现货期货价差



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