

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 美联储主席鲍威尔重申对美国经济的基本预期依然良好; 美联储对经济前景的预期仍然是经济持续温和增长。国内方面, 中国 10 月社会消费品零售总额同比名义增长 7.2%, 预期 7.9%, 前值 7.8%。10 月规模以上工业增加值同比增长 4.7%, 预期 5.3%, 前值 5.8%。1-10 月固定资产投资(不含农户)同比增长 5.2%, 预期 5.4%, 前值 5.4%。10 月全国城镇调查失业率从 9 月的 5.2% 下降到 5.1%。

**股指:** 周四股指期货小幅上涨, IC 领涨。盘面上, 5G、半导体板块领涨。两市成交近 3900 亿元, 较上日同期稍有放量; 北向资金恢复净流入态势, 今日净流入逾 12 亿元。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:** 周四国债期货全日窄幅震荡, 小幅收跌。现券收益率波动 1-2BP, 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

2019. 11. 15

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF1912	3,895.400	0.123	46,643	76,861	18,549
IH1912	2,965.200	0.054	15,877	34,371	5,891
IC1912	4,839.200	0.758	49,849	99,784	21,274
T2003	97.535	-0.026	17,237	44,272	5,021
TF2003	99.325	-0.025	5,202	13,782	1,803
TS2003	100.115	-0.010	24,568	7,302	-1,707

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	2,910	1,516	5	0.16%
深证成指	9,747	2,362	59	0.61%
创业板	1,693	787	11	0.64%
上证 50	2,969	358	1	0.03%
沪深 300	3,906	1,198	6	0.15%
中证 500	4,912	683	37	0.75%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.5241	+0.77
1y	2.6818	-1.60
2y	2.7450	-2.60
3y	2.9010	+1.01

2019. 11. 15

5y	3.0645	+0.79
7y	3.2240	+1.12
10y	3.2555	+1.85

**【货币市场利率】**

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6800	+8.00
FR007	2.7600	+0.00
FR014	2.7500	-5.00
Shibor O/N	2.6660	+6.80
Shibor 1W	2.6820	+0.70
Shibor 2W	2.6960	+2.30
R007(日加权)	2.8551	+0.74

**三、信息资讯**

1、据新京报，融创长租公寓 ABS（资产证券化）遇挫，规模 3 亿元的“国都证券-融创长租公寓一号资产支持专项计划”被上交所终止审核。

2、央行上海总部：10 月人民币个人住房贷款增加 80 亿元，同比多增 28 亿元；个人汽车消费贷款增加 37 亿元，同比多增 4 亿元；个人其他消费贷款减少 52 亿元，同比多减 70 亿元。

3、国开行 1 年、7 年期固息增发债中标收益率分别为 2.5827%、3.6250%，投标倍数分别为 2.74、6.76。进出口行 3 年期（剩余期限 0.28 年）固息增发债中标

2019. 11. 15

收益率为 2.3020%，投标倍数为 4.77。进出口行 3 年、5 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 3.1481%、3.4752%、3.7775%，投标倍数分别为 2.48、2.86、4.09。

4、中国首家外资独资保险控股公司获批开业。德国安联集团宣布，中国银保监会已批准安联（中国）保险控股有限公司开业，成为在中国首家批准开业的外资独资保险控股公司。

5、商务部：1-10 月，我国境内投资者累计对境外企业进行非金融类直接投资 6217.8 亿元人民币，同比增长 5.9%。

6、最高法明确证券交易加杠杆“红线”，明确将证券市场的信用交易纳入国家统一监管的范围，未经依法核准，任何单位和个人不得非法从事配资业务。

7、最高法正式发布《全国法院民商事审判工作会议纪要》，内容涉及公司、合同、担保、金融、破产等民商事审判的绝大部分领域，重点对公司纠纷、合同纠纷、担保纠纷、金融纠纷、破产纠纷等案件审理中存在的争议问题统一裁判思路。

#### 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. 15

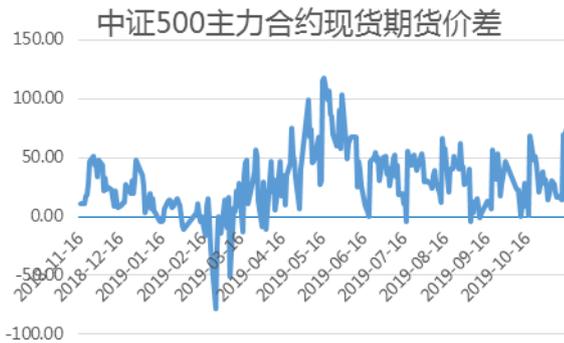


数据来源: Wind, 国元期货



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

### 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