金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，投资者担忧贸易局势可能在年底前恶化，美股下跌幅，最终道指收跌约 280 点，标普 500 指数跌 0.66%。国内方面，财政部发布《中华人民共和国消费税法（征求意见稿)》并向社会公开征求意见，延续了消费税基本制度框架，保持制度稳定。

股指: 周二股指期货均小幅上涨。盘面上，新能源汽车、半导体板块续涨。两市成交 3471 亿元，较上日基本持平。北向资金全天净流入 34.57 亿元，连续 14 日净流入。大盘在 3000 点下方震荡整理，趋势不太明确，前期曾建议轻仓试多破位止损，前期试多失败止损的投资者可暂时离场观望。

国债: 周二国债期货大跌。现券收益率下行 1-3BP，资金面偏宽松。方正集团信用债违约在情绪上还是有一点影响。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，目前建议逢高做空，T2003 空单 98.285 止损，TF2003 空单 99.8 止损，T2003 空单 100.39 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
IF1912	3,856.600	0.605	64,798	87,787	3,435
IH1912	2,909.000	0.449	24,477	39,789	818
IC1912	4,924.800	0.860	68,556	105,222	3,284
T2003	97.790	0.077	25,740	74,789	580
TF2003	99.595	0.065	7,416	21,343	55
TS2003	100.225	0.010	27,916	11,013	68

数据来源：wind、国元期货

二、现货市场

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4435	+3.38
1y	2.6365	-1.41
2y	2.6929	-1.57
3y	2.8426	-0.78
5y	3.0047	-0.18
7y	3.1621	-1.32
10y	3.1746	-3.16

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.1500	-10.00
FR007	2.5000	-5.00
FR014	2.3500	-10.00
Shibor O/N	2.1320	-10.10
Shibor 1W	2.3430	-13.50
Shibor 2W	2.3610	-9.00
R007(日加权)	2.5115	-6.77

三、信息资讯

1、A 股首只定向可转债在深交所成功发行。创业板上市公司新劲刚完成发行定向可转债购买资产的登记工作，定向可转债代码为 124001，标志着定向可转债产品正式落地实施。

2、国开行将于 12 月 9 日通过全国银行间同业拆借中心做市支持操作平台开展国开债做市支持操作。国开债做市支持操作需求申报日为 12 月 4 日，操作券种、方向及规模根据申报情况于 6 日确认。

3、工信部对《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）公开征求意见。意见稿提出，力争经过十五年持续努力，我国新能源汽车核心技术达到国际领先水平，质量品牌具备较强国际竞争力，我国进入世界汽车强国行列。

4、针对“外商独资私募转为公募，注册资本金要求为 4 亿元”的媒体报道，多家正在筹备申请公募牌照的外商独资公司（WFOE）表示，目前并没有收到注册资本金的相关要求。

5、招行近日推出私募定投服务，并将认购起点降至 40 万元，正式打破了百万门槛。招行首批 10 家私募均是知名私募，包括淡水泉、重阳、朱雀等。定投推出的新产品均为混合类产品，认购起点均为 40 万元，定投金额 1 万元起，认/申购费率均为 0.5%。

6、财政部督促各地加强预算执行和财政资金安全管理，除法律法规另有规定外，不得在无预算安排或不符合暂付款项管理规定的情况下支付资金，严禁依据不符合法律法规规定的合同或协议支付资金。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

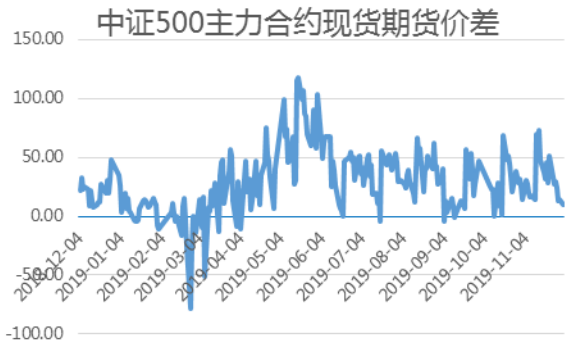
沪深 300 主力合约基差

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

2019.12.04

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