

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 欧洲央行政策会议纪要显示官员们普遍同意有必要下月重新校准货币政策工具, 央行首席经济学家警告欧元区显现融资紧张迹象。国内方面, 10 月份国有企业营业总收入较去年同期增长 7.0%, 利润总额较去年同期增长 52.5%, 税后净利润较去年同期增长 62.7%。

股指: 周四股指期货走势分化。盘面上, 两市震荡, 权重股维护指数, 成交 8634 亿。板块上, 保险、银行走强, 顺周期板块回调。国内经济形势稳健, 市场调整空间有限, 建议多单减持观望为主, IF2012 多单 4872 止损, IH2012 多单 3412.4 止损, IC2012 多单 6265 止损。

国债: 周四国债期货震荡。现券收益率上行 1-2BP, 资金面转宽松。随着维稳措施落地, 本次信用风险事件的主要冲击已过, 债市紧张情绪略有缓和。信用担忧仍未完全消散, 债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中。由于经济数据较强, 期债反弹空间有限, 多空交织, 建议暂时观望。

一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2012	4,914.0	-0.07%	82,445	114,390	-8,643
IH2012	3,445.0	0.70%	34,046	45,942	-819
IC2012	6,314.4	-0.19%	77,755	132,383	-1,939
TS2103	100.030	0.00%	6,786	12,294	947
TF2103	99.275	0.04%	21,569	47,109	289
T2103	97.315	-0.04%	47,539	105,371	1,231

数据来源：文华财经、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,370	3,173	7.4	0.22%
深证成指	13,600	4,160	-56.1	-0.41%
创业板	2,609	1,656	-6.1	-0.23%
沪深 300	4,920	2,397	8.9	0.18%
上证 50	3,446	651	25.4	0.74%
中证 500	6,334	1,255	-16.1	-0.25%

数据来源：文华财经、国元期货

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3M	2.93	2.5
1Y	2.94	-1.0
2Y	3.06	-0.2
3Y	3.08	0.0
5Y	3.14	0.8
7Y	3.29	1.8
10Y	3.29	1.8
30Y	3.90	1.3

数据来源：中国债券网、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.31	-29.0
FR007	2.90	-40.0
FR014	2.90	0.0
Shibor O/N	1.30	-28.0
Shibor 1W	2.29	7.0
Shibor 2W	2.81	-2.8
R001	1.33	-29.3
R007	2.75	-35.1

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行发布《三季度中国货币政策执行报告》显示，金融支持实体经济力度稳固；今年以来已推出涉及9万亿元货币资金的货币政策应对措施，前10个月金融部门向实体经济让利约1.25万亿元。下一阶段，将完善货币供应调控机制，根据宏观形势和市场需要，科学把握货币政策操作的力度、节奏和重点，既保持流动性合理充裕，不让市场缺钱，又坚决不搞“大水漫灌”，不让市场的钱溢出来。积极完善债券市场管理制度建设，促进公司信用类债券信息披露标准统一；坚持市场化、法治化原则，完善债券违约风险防范和处置机制。

2、上海清算所：将于11月30日起拓展人民币外汇交易中央对手清算业务清算品种和期限；在目前清算范围涵盖近端结算日为T+2日及以后，远端结算日为1年以内的即期、远期、掉期和期权交易的基础上，将近端结算日向前延伸至T+1日，远端结算日保持不变；将人民币外汇期权组合交易纳入中央对手清算。

3、首批公募REITs项目答辩日前已完成，共有少于30个项目参与答辩，目前各家机构在等待通知阶段。有机构人士透露，在答辩中，项目产生现金流的稳定性是评委关注的焦点之一。

4、中证协公布第七批场外期权业务交易商名单，新增瑞银证券为场外期权业务二级交易商。这是截至目前为止唯一一家获准参与到国内场外期权业务的

外资控股券商，标志着外资机构正式进入中国衍生品市场。

5、央行：牢牢坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度。

6、纽约证券交易所中国区首席代表杨旭表示，今年中概股赴美上市的募集不管是从数量上，还是从金额上，基本上中概股占据整个美股市场 10%到 12% 的份额，可以说有非常重要的一席之地。

7、银保监会公布数据显示，10 月末银行业金融机构总资产达 307.05 万亿元，同比增长 10.6%；总负债 280.91 万亿元，增长 10.8%。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

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：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

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

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