

期指承压弱勢震蕩，关注貿易磋商消息

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】7月9日，5年期主力合约TF1909收盘报99.655，涨0.10%；10年期主力合约T1909收盘报98.160，涨0.21%；2年期国债期货主力合约TS1909收盘价100.170，涨0.01%。国债期货全线上涨，现券主要期限品种收益率下行1bp左右。

【股指期货】7月9日，沪深300股指期货主力合约IF1907报3771.4点，跌0.52%；上证50股指期货主力合约IH1907报2874.0，跌0.66%；中证500股指期货主力合约IC1907报4829.4，跌0.12%。

基本面

资金面，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期、政府债券发行缴款等因素的影响，7月9日不开展逆回购操作。央行连续12个工作日未开展逆回购操作，Shibor多数上行，短端品种上行幅度较大，隔夜品种上行32.8bp报1.773%，7天期上行9.1bp报2.54%。消息面：(1)美联储主席鲍威尔将于当地时间周三和周四在国会发表半年度证词，或释放更多宽松前景线索。(2)中美官员进行了两国首脑同意贸易休战以来的首次高层接触，美国财长姆努钦等可能很快访华；(3)日韩周五可能就贸易争议展开会谈。(4)中国今日将发布6月份通胀数据，CPI同比涨幅料持平，PPI升幅或放缓。

后市展望

展望后市，地产融资再度收紧，贸易谈判将开启，而且科创板新发密集，预计股指期货将呈现弱势震荡。债市方面，基本面偏弱支撑债市，货币政策维稳消息释放，国债期货短期将偏强震荡，可逢低做多，关注通胀数据。

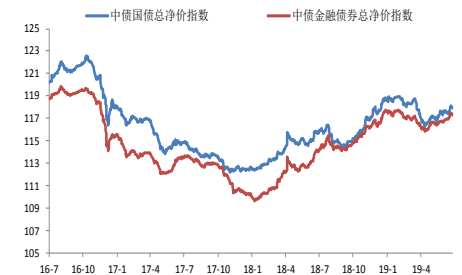
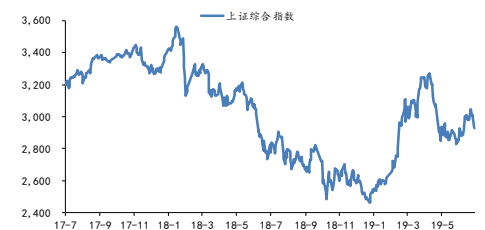
报告日期 2019-07-10

现券报价

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.1680	-1.25
10Y 国开	3.5506	-1.74

指数涨跌

	收盘价	涨跌(%)
沪深300	3,793.1297	-0.2540
上证50	2,881.5517	-0.5508
中证500	4,441.8569	0.2226

债券净价指数

大盘指数

研究所

张楠

电话：010-84183054

邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

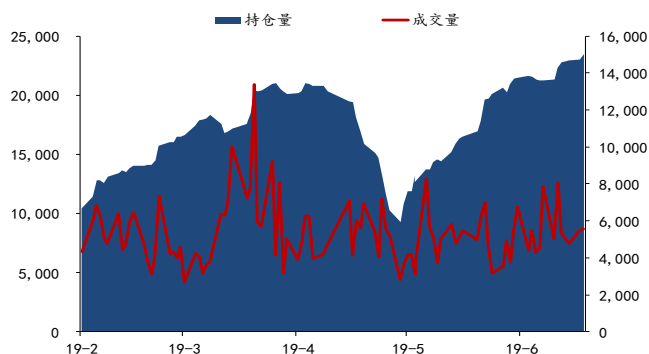
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



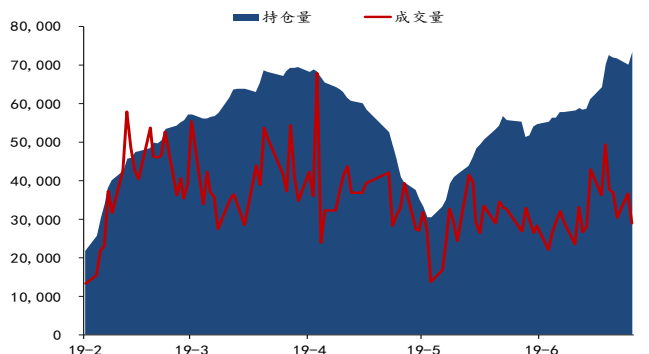
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



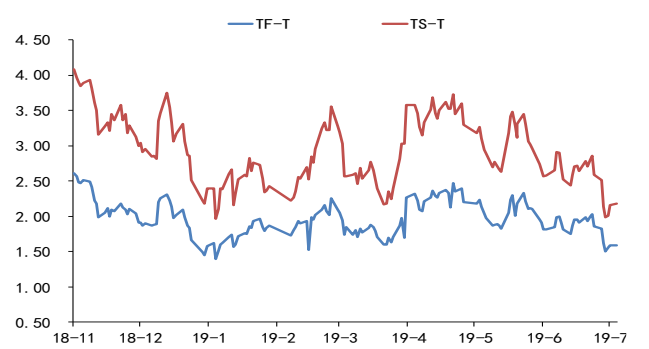
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



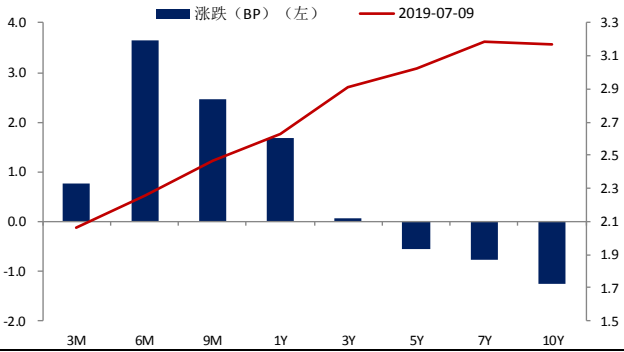
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



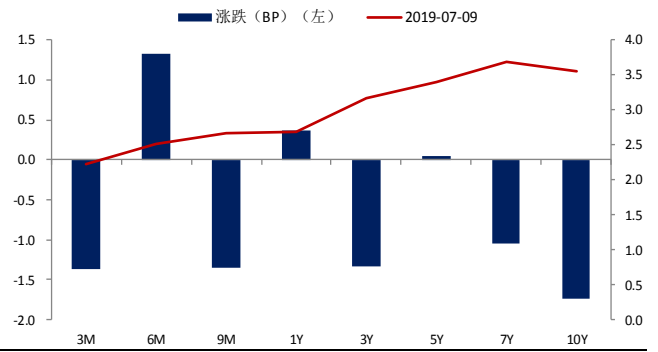
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)



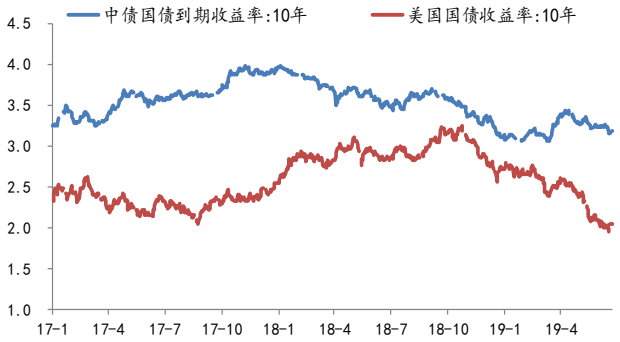
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

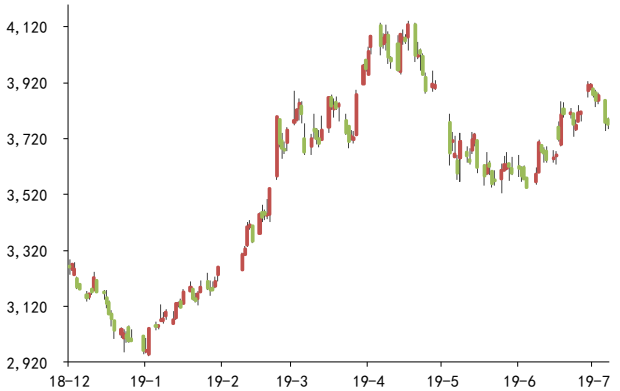
图 10: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

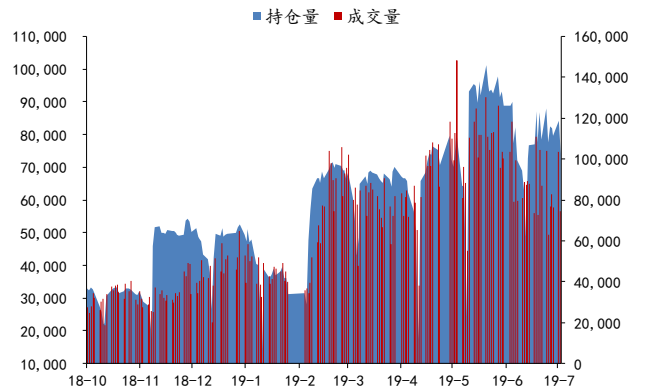
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



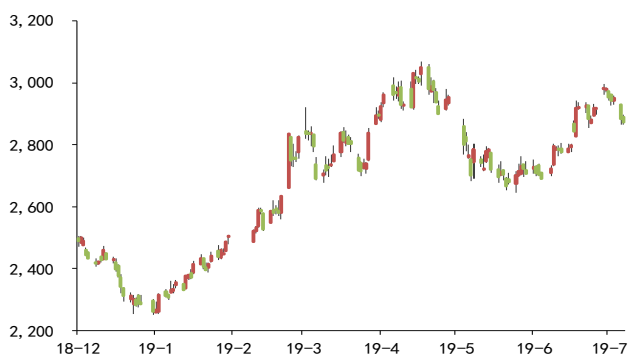
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



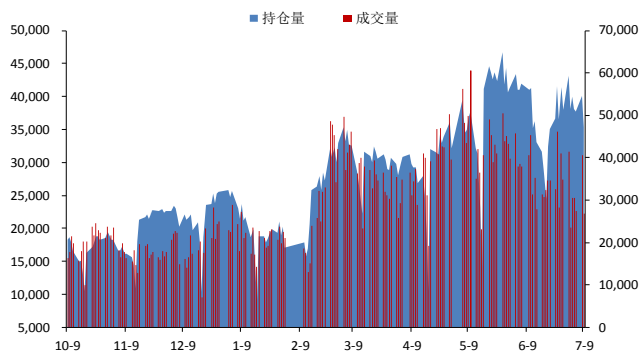
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



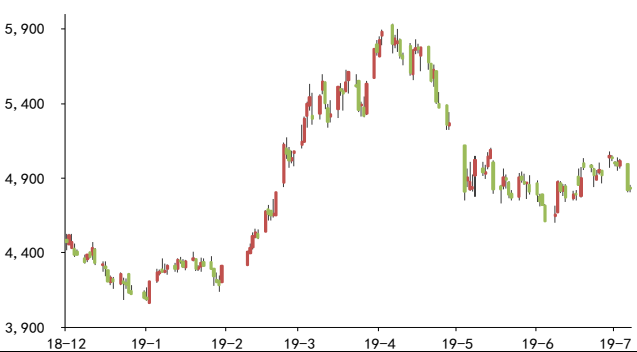
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



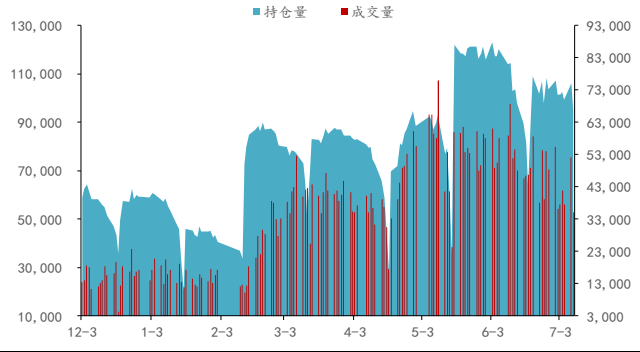
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



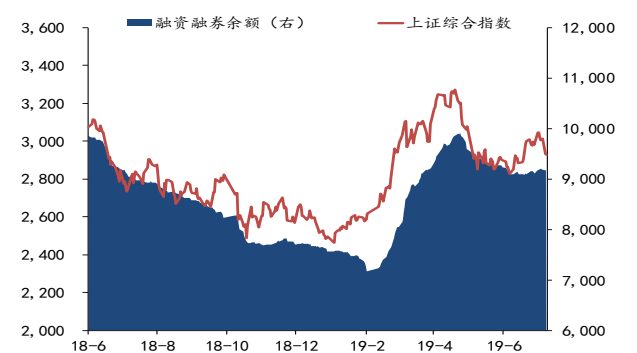
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



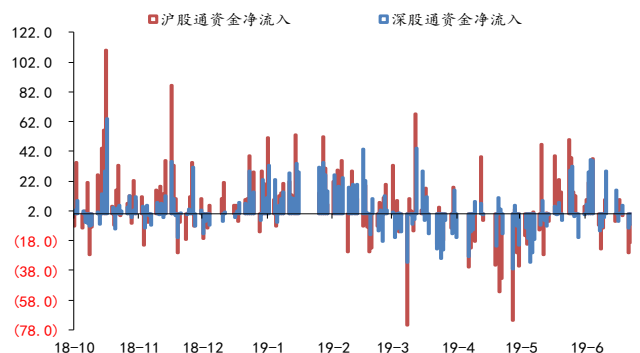
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



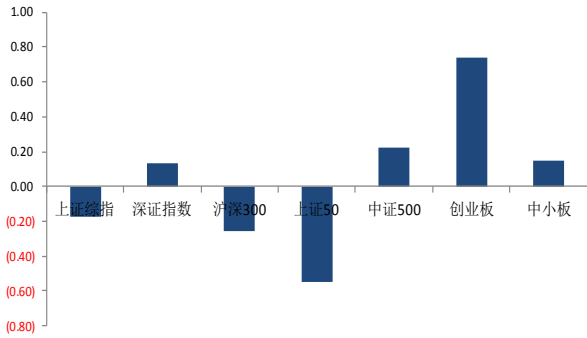
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



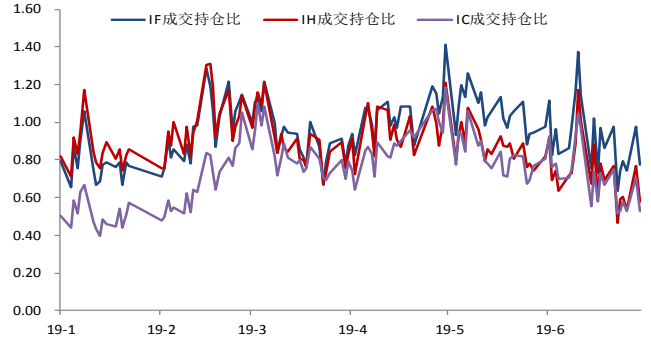
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

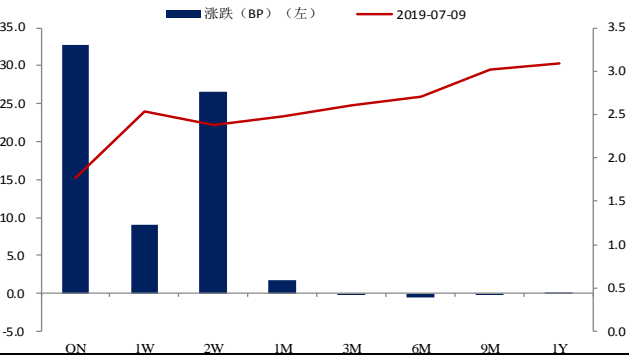
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

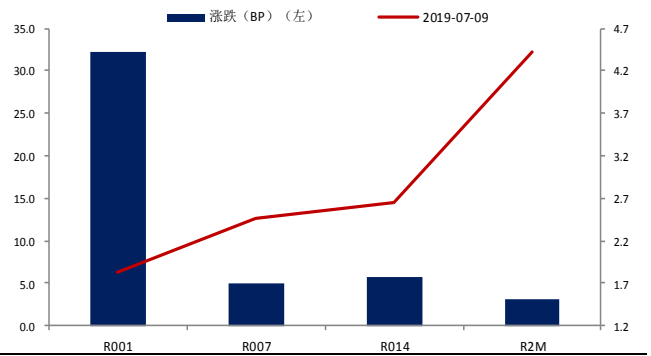
宏观流动性数据

图 21: 上海银行间同业拆借利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 22: 银行间质押式回购利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

张楠，国都期货研究所金融期货分析师，美国约翰霍普金斯大学金融学硕士，清华大学经管学院经济学学士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。