

**消息面不确定性颇多，股指期货震荡运行**

关注度：★★★★

**行情回顾**

【国债期货】 10月9日，5年期主力合约TF1912收报99.880，涨0.01%；10年期主力合约T1912收盘报98.455，涨0.02%；2年期国债期货主力合约TS1912收平100.305。国债期货窄幅震荡，银行间现券收益率窄幅波动。

【股指期货】 10月9日，沪深300股指期货主力合约IF1910报3832.8，跌0.05%；上证50股指期货主力合约IH1910报2913.6，跌0.26%；中证500股指期货主力合约IC1910报4959.8，涨0.78%。上证指数低开后拉涨，收涨0.39%，成交额1509.40亿。盘面上，物流板块领涨，银行板块表现强势，芯片概念午后拉升。

**消息面**

周三，不开展逆回购操作，当日实现净回笼200亿元。隔夜shibor报2.2020%，下跌42.50个基点。7天shibor报2.6270%，下跌6.10个基点。消息面：(1)据知情官员透露，中国对与美国达成有限的贸易协议持开放态度，中方谈判代表对达成全面协议、永久性结束中美贸易战并不乐观；(2)国务院印发《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》；(3)路透综合30家机构预测中值结果显示，因央行全面降准促进机构助力贷款平稳增长，9月中国新增人民币贷款预计为1.4万亿元，环比多增约2,000亿元。

**后市展望**

综上所述，全球经济下行压力进一步凸显，全球股市下跌极大可能带动A股在10月份进一步下跌；国内方面，房贷利率提升，房地产市场继续下行，8月工业企业利润同比降2%，战略性新兴产业回暖；但预计金融数据在降准刺激下回暖，短期提振股指期货。预计股指期货10月将偏弱运行，IF1910合约可在3800-3900区间操作，可关注科创板及科技股；弱基本面将支撑国债期货上行，多单继续持有。

报告日期

2019-10-10

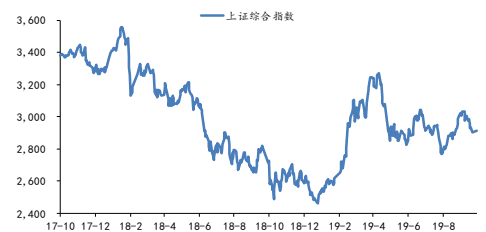
**现券报价**

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.1089	0.26
10Y 国开	3.5076	0.00

**指数涨跌**

	收盘价	涨跌(%)
沪深300	3,843.2392	0.1449
上证50	2,922.9797	0.0216
中证500	4,441.8569	0.8336

**债券净价指数**

**大盘指数**

**研究所**

张楠

电话：010-84183054

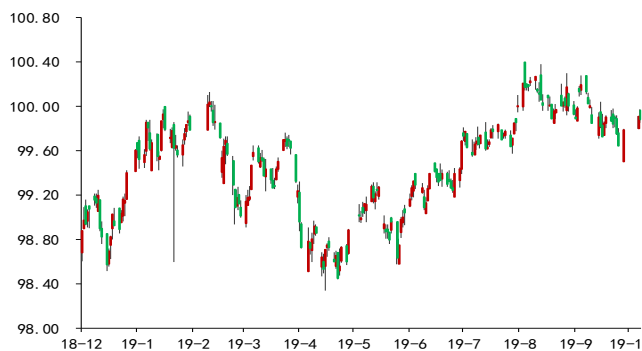
邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

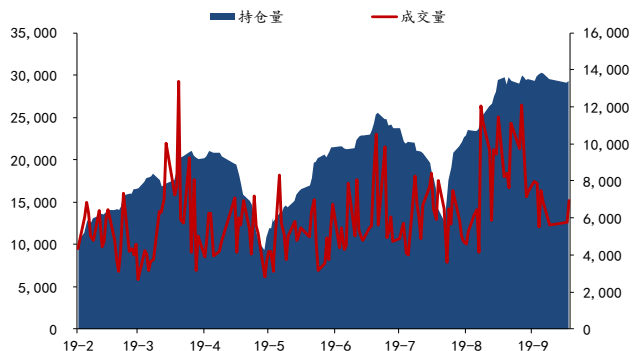
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



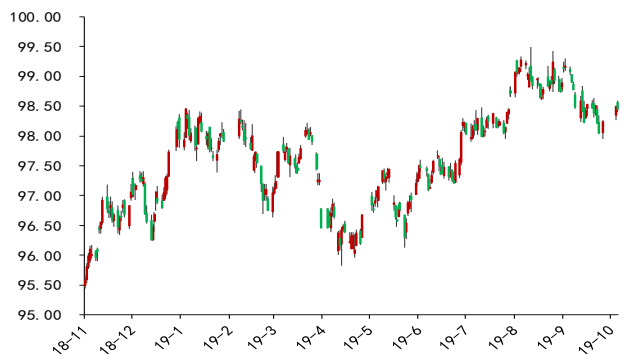
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



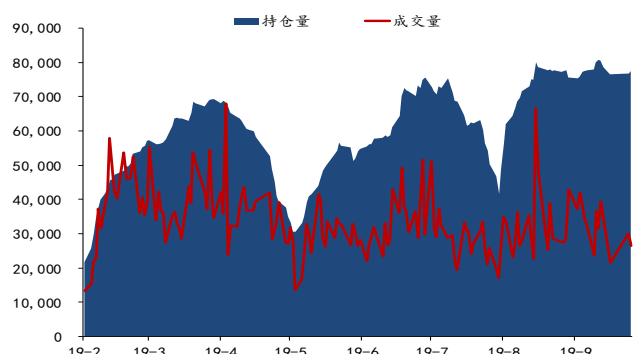
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



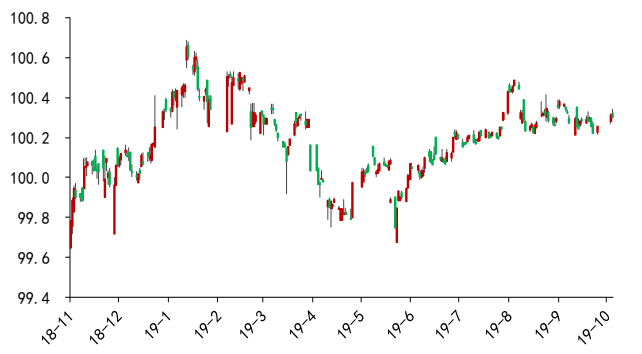
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



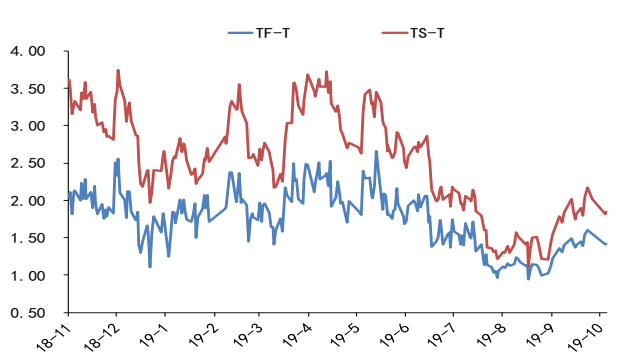
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



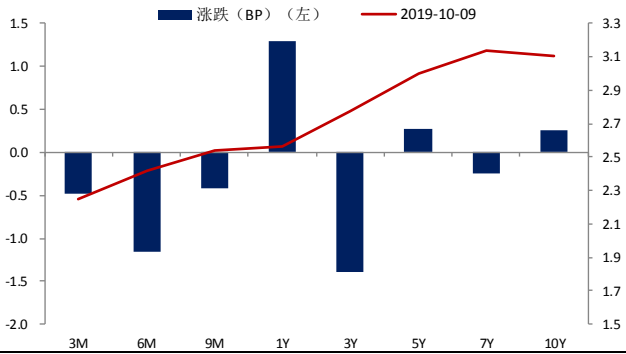
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



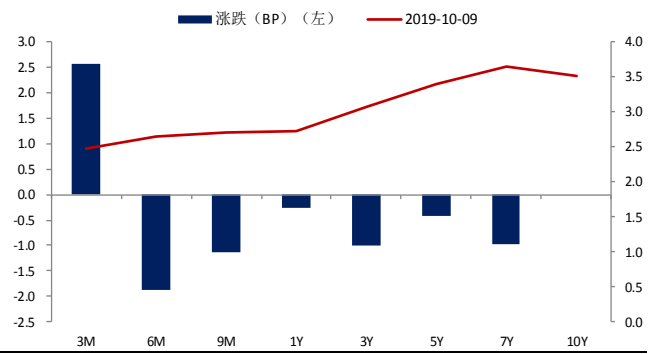
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)



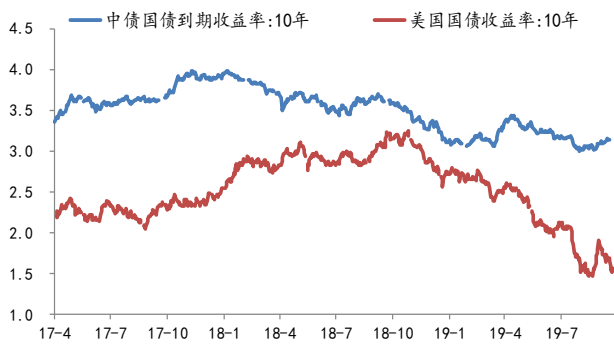
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



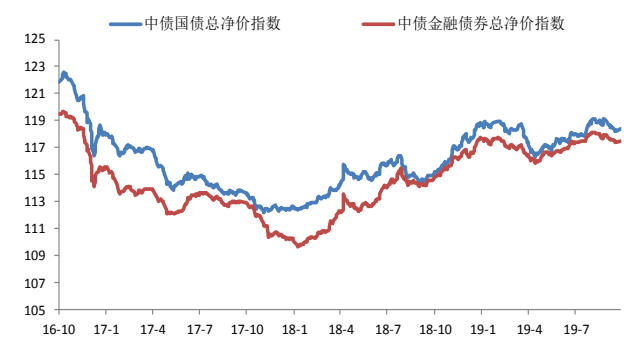
数据来源: wind、国都期货研究所

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

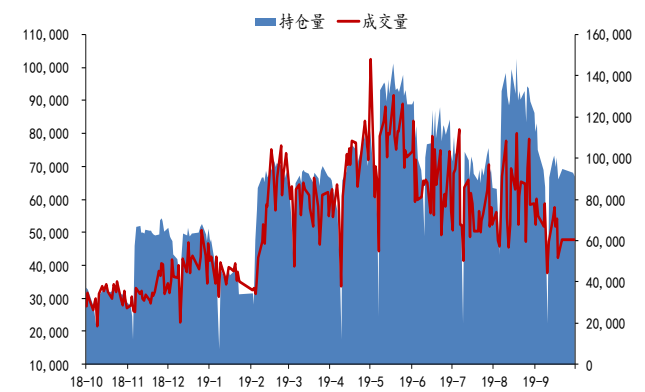
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



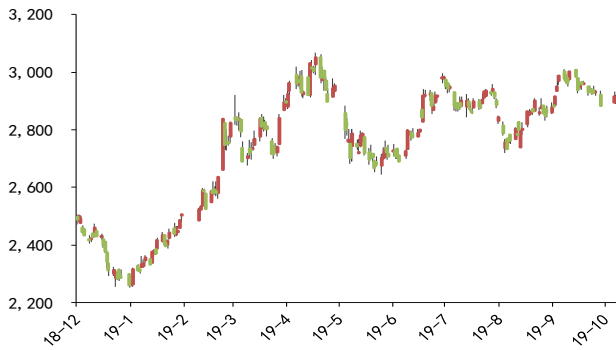
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



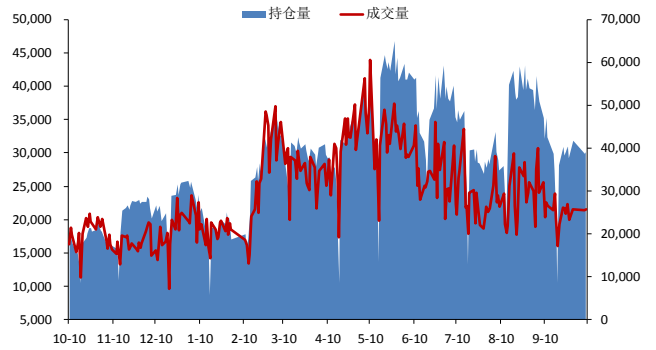
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



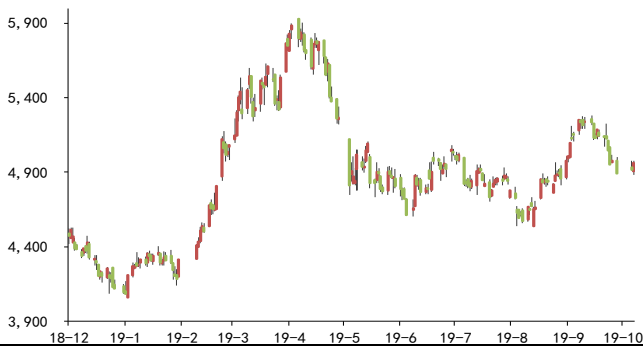
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



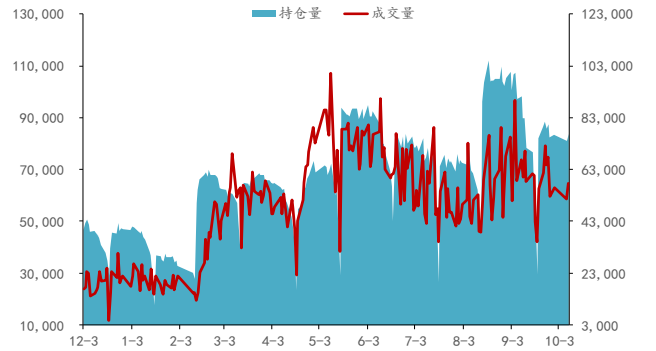
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



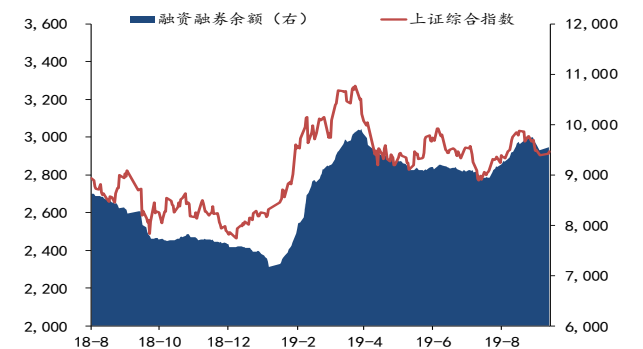
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



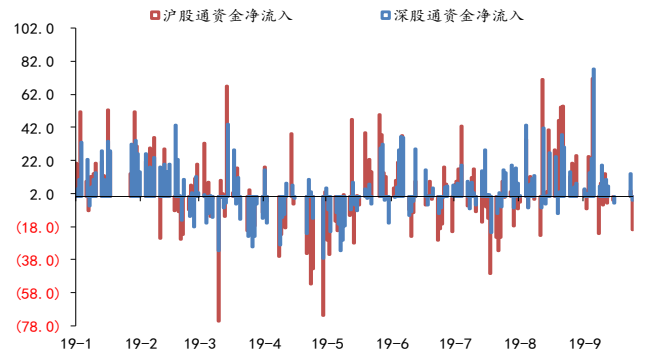
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



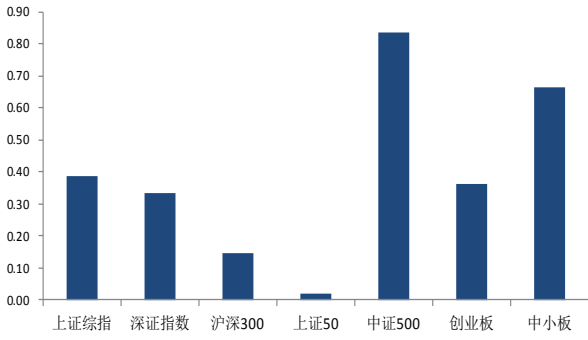
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



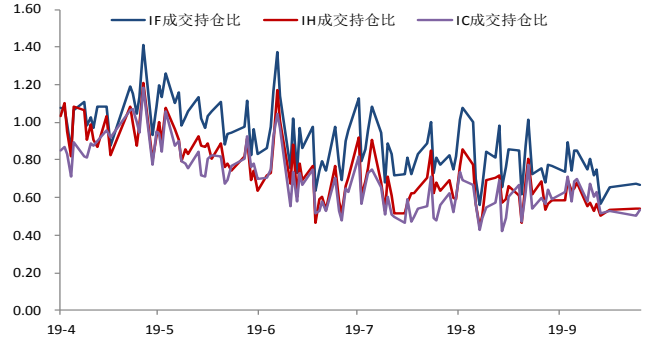
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

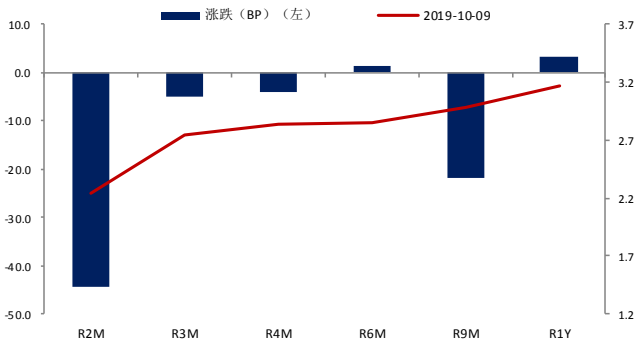
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

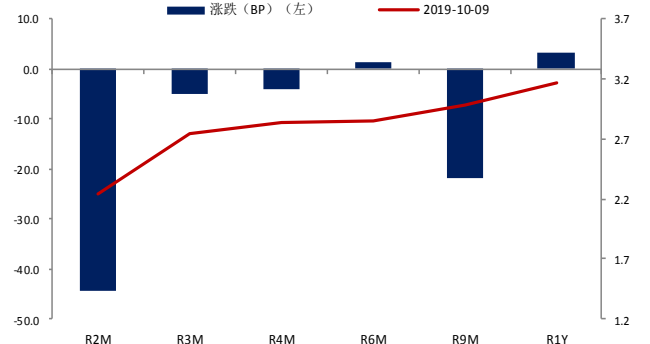
宏观流动性数据

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。