

**贸易谈判释放向好消息，股指期货波动加剧**

关注度：★★★★

**行情回顾**

【国债期货】8月29日，5年期主力合约TF1912收报100.175，涨0.14%；10年期主力合约T1912收盘报99.235，涨0.32%；2年期国债期货主力合约TS1912收盘报100.345，涨0.03%。

【股指期货】8月29日，沪深300股指期货主力合约IF1909报3782.2点，跌0.42%；上证50股指期货主力合约IH1909报2849.0，跌0.45%；中证500股指期货主力合约IC1909报4891.2，跌0.09%。北向资金流出12.62亿元。

**基本面**

资金面，周四央行未开展逆回购操作。当日有600亿元逆回购和800亿元国库定存到期，隔夜shibor报2.4780%，下跌13.10个基点。7天shibor报2.6702%，下跌1.18个基点。消息面：(1)美国第二季度GDP年化季率修正值：2.0%，符合市场预期，但低于初值，因出口下降和企业投资低迷。(2)特朗普周四表示美中当天约定就贸易问题进行“对话”。中国暗示不会立即对美国最新关税举措进行反制。(3)房地产开发贷即日起收紧，规模或不得超过3月底额度。

**后市展望**

展望后市，股市方面多空消息交织，一方面在于中美贸易谈判向好，但9月1号征税基本无悬念；另一方面，国务院出台措施促进商业消费，外资加快布局A股。整体来看，股指期货仍然在中美贸易战背景下波动剧烈，谨慎操作；月底风险情绪高涨，利多国债期货，但国债期货周四在消息面影响下大涨，后续对于同业存单收紧政策还存疑，谨防回调风险，暂时观望。

报告日期

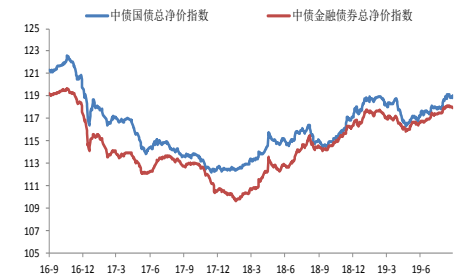
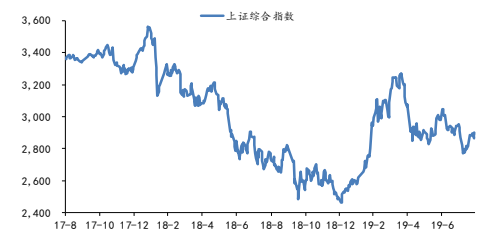
2019-08-30

**现券报价**

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.0321	-1.99
10Y 国开	3.4445	3.41

**指数涨跌**

	收盘价	涨跌(%)
沪深300	3,802.5844	-0.3260
上证50	2,867.0269	-0.4038
中证500	4,441.8569	0.1216

**债券净价指数**

**大盘指数**

**研究所**

张楠

电话：010-84183054

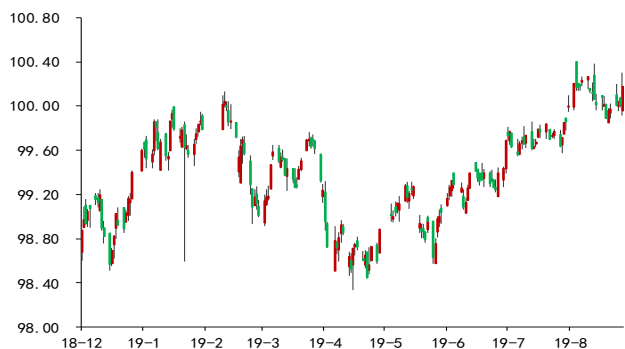
邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

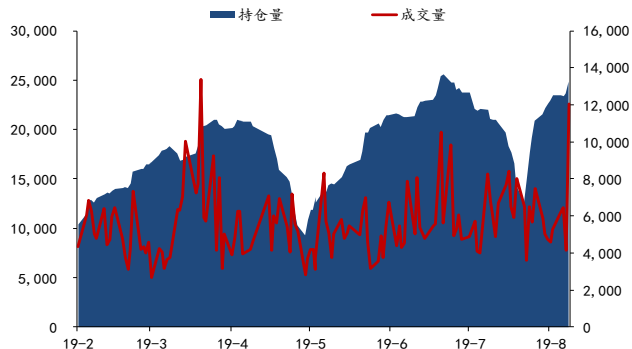
期债跟踪数据

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



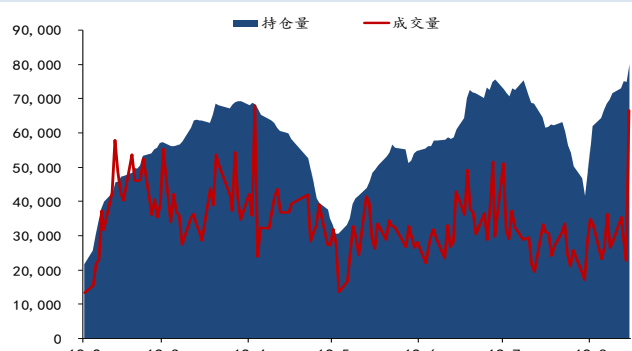
数据来源：wind、国都期货研究所

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



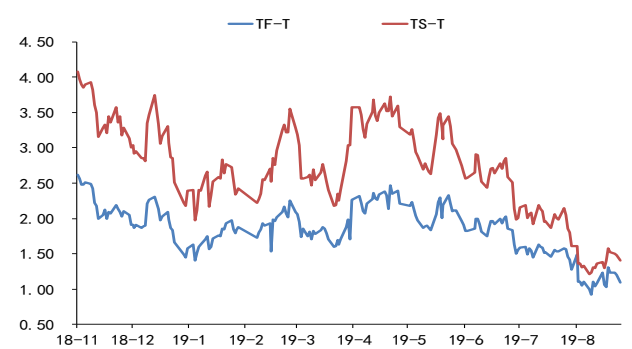
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



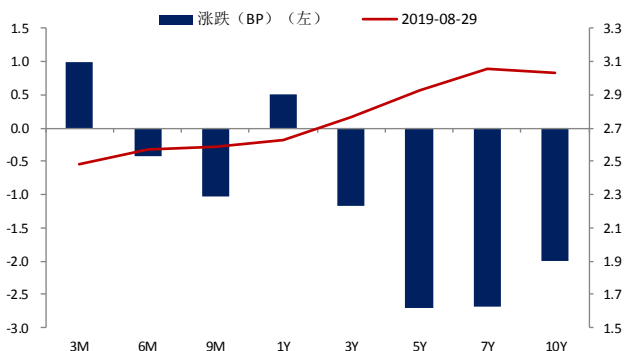
数据来源：wind、国都期货研究所

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)



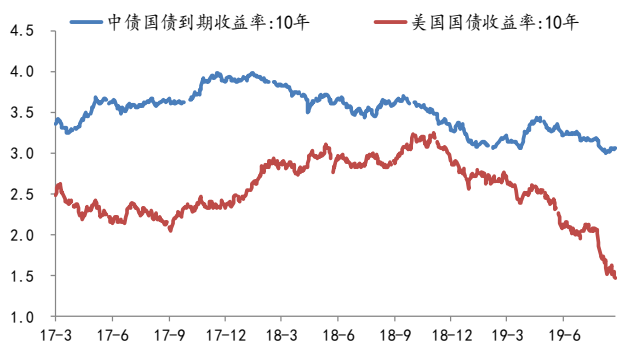
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



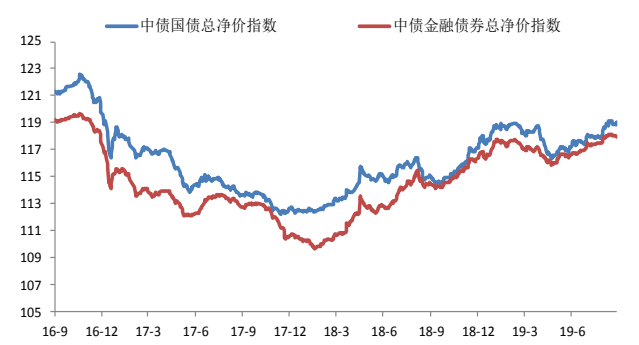
数据来源: wind、国都期货研究所

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

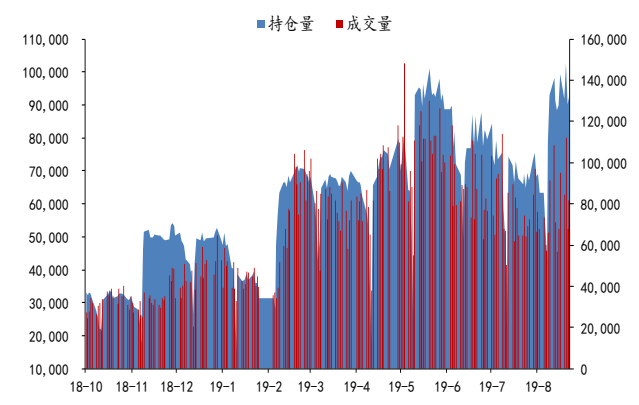
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



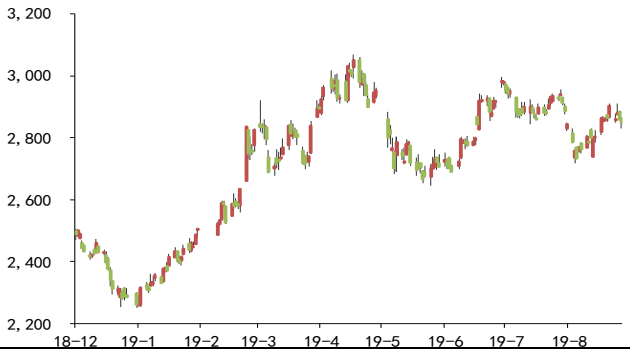
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



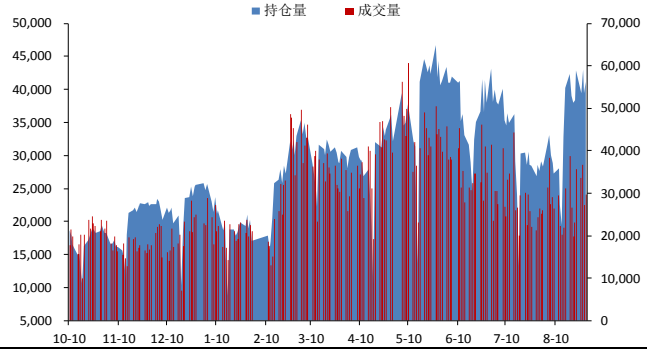
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



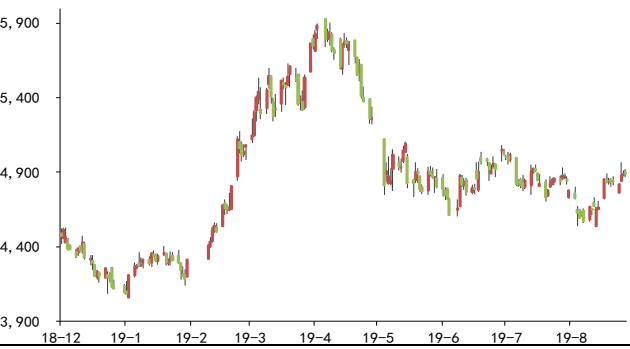
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



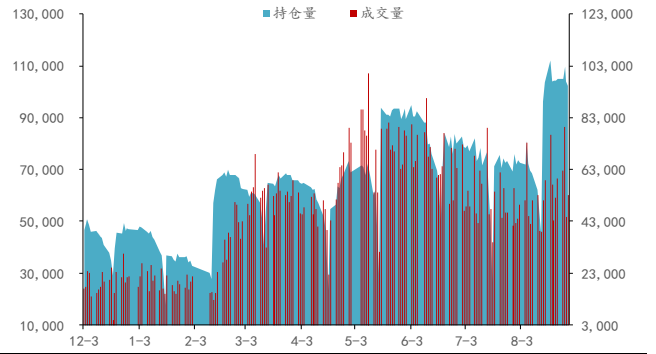
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



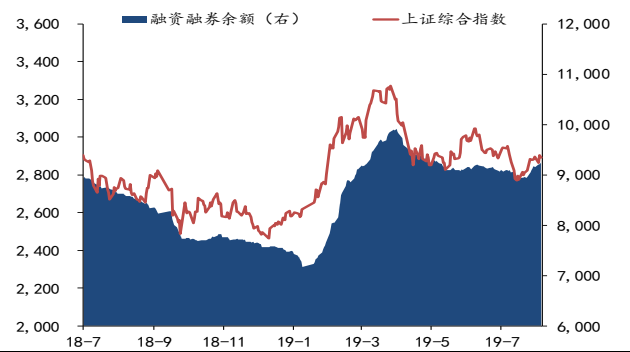
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



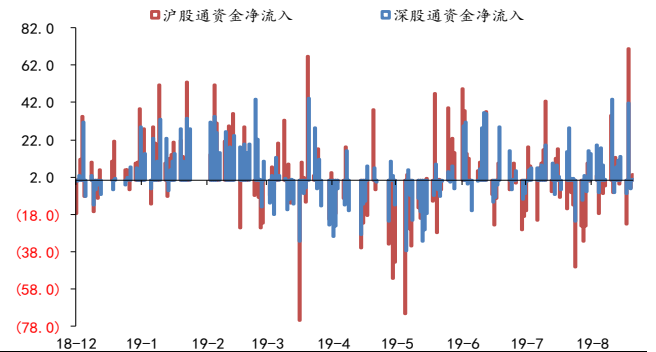
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



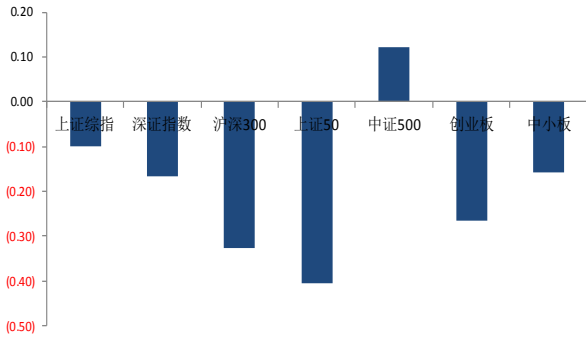
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



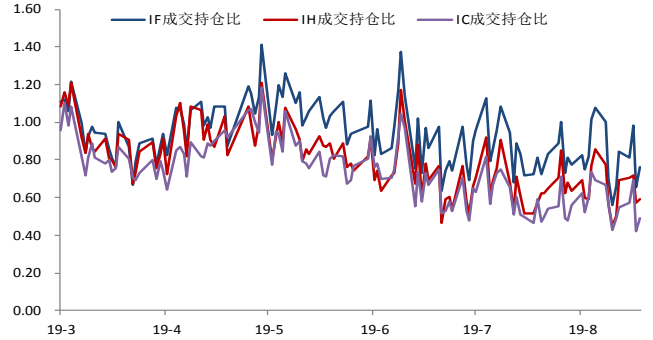
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

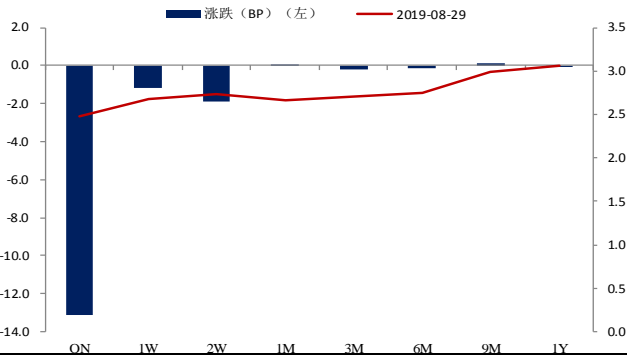
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

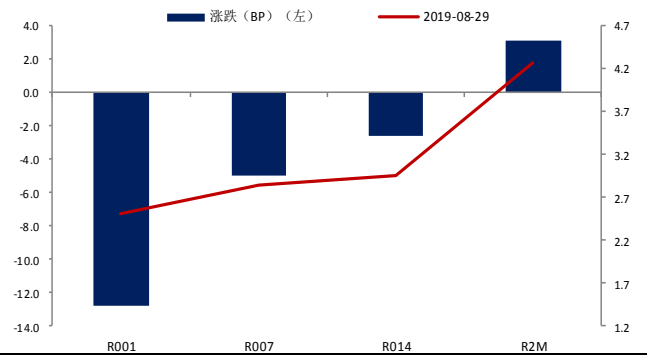
### 宏观流动性数据

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。