



贸易不确定性仍存，沪指站稳 3000 关口有压力

关注度：★★★★


行情回顾


【国债期货】10月15日，5年期主力合约 TF1912 收报 99.705，涨 0.01%；10年期主力合约 T1912 收盘报 98.135，跌 0.02%；2年期国债期货主力合约 TS1912 报 100.260，涨 0.02%。

【股指期货】10月15日，沪深300股指期货主力合约 IF1910 报 3934.8，跌 0.29%；上证50股指期货主力合约 IH1910 报 3011.2，涨 0.09%；中证500股指期货主力合约 IC1910 报 5051.8，跌 1.13%。


消息面

公开市场方面，央行公告称昨日是对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点的第一次调整，释放长期资金约 400 亿元。银行体系流动性总量处于合理充裕水平，10月15日不开展逆回购操作。资金面延续收敛，Shibor 多数上行。隔夜品种上行 14.8bp 报 2.7030%。消息面：(1) 英国和欧盟的官员已接近达成脱欧协议；英镑美元大涨；(2) 中国外交部确认中美达成实质性的经贸第一阶段协议；(3) IMF 将今年全球经济增长预期下调至十年新低，调降今明两年中国 GDP 预测。(4) 中国国务院修改条例放宽外资银行和保险公司准入条件。

(5) 中国 9 月信贷数据优于预期，央行称“特别关注”后续通胀走势


后市展望

展望后市，国际贸易关系的前景仍然不确定，需持续关注未来谈判进展。沪指在整数关口附近仍有压力，一举突破的概率比较小，接下来可能会窄幅震荡。9月金融数据在降准的刺激下将超预期，基本面边际回暖抑制国债期货，短期国债期货将下跌。

报告日期

2019-10-16

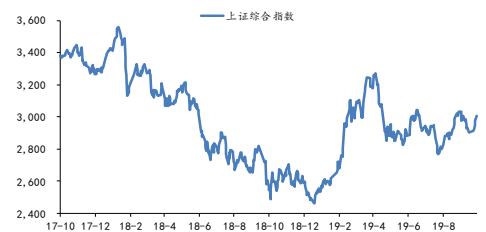
现券报价

	收益率 (%)	涨跌 (bp)
10Y 国债	3.1668	0.27
10Y 国开	3.5751	0.50

指数涨跌

	收盘价	涨跌 (%)
沪深 300	3,936.2498	-0.4298
上证 50	3,015.4202	0.0626
中证 500	4,441.8569	-1.3667

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

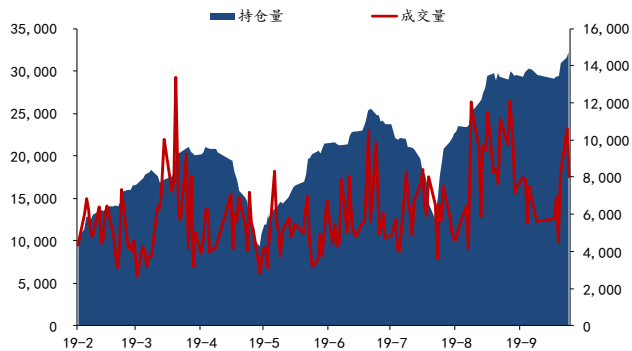
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



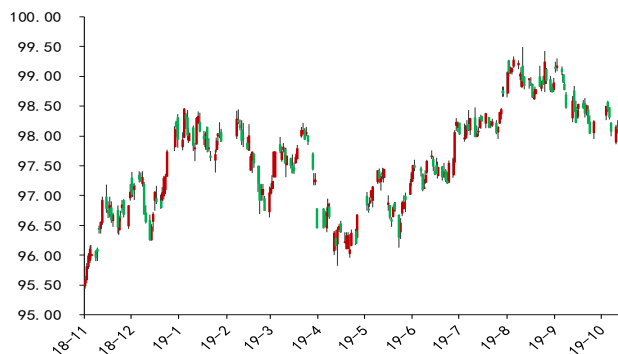
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



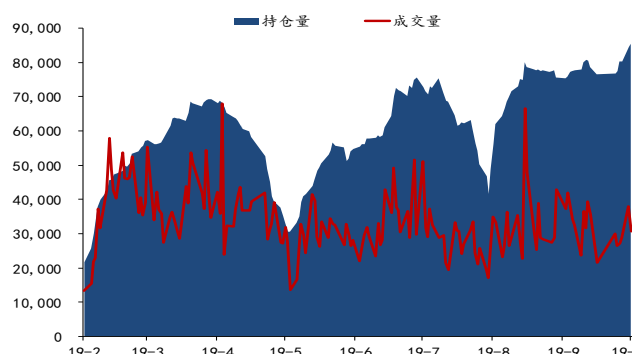
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



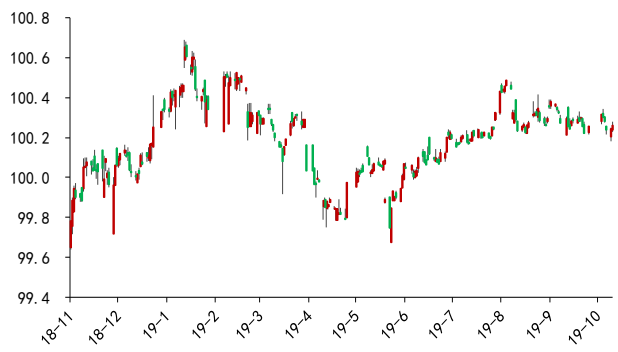
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



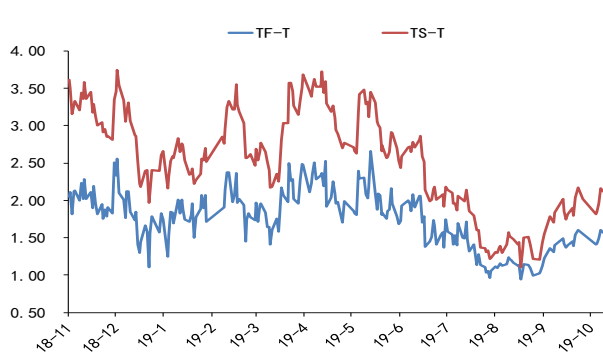
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势

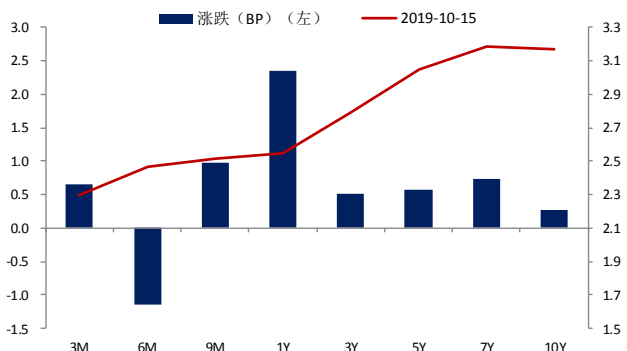


数据来源：wind、国都期货研究所

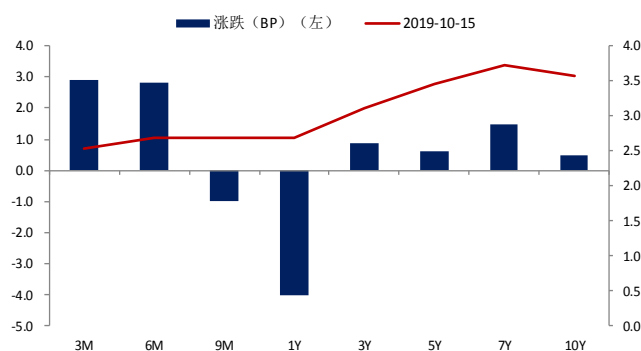
图 6：主力合约价差



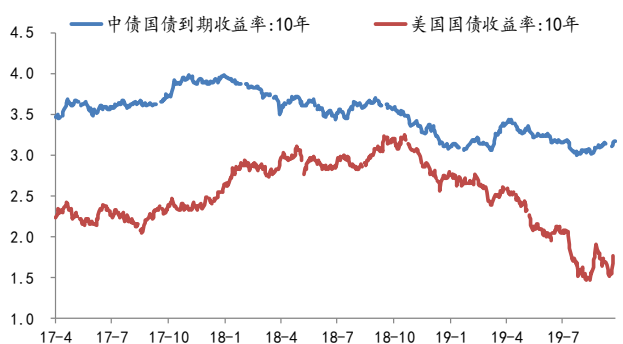
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)


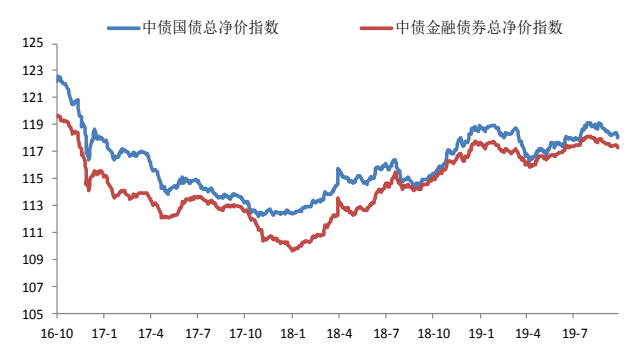
数据来源: wind、国都期货研究所

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

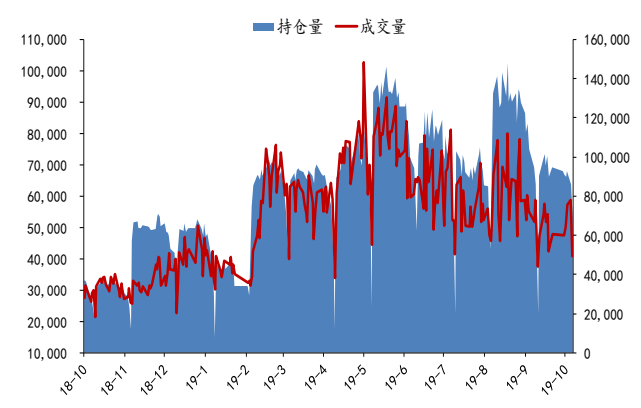
图 10: 债券净价指数


数据来源: wind、国都期货研究所

股指跟踪数据

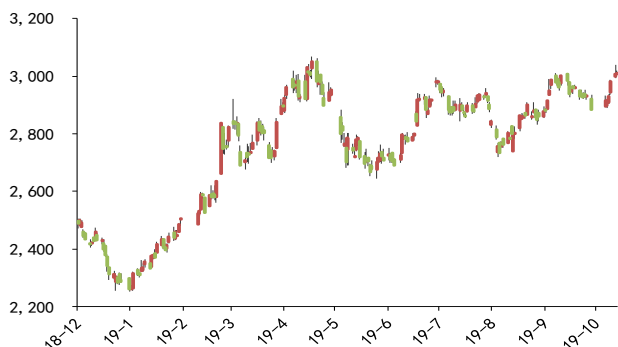
图 11: 沪深 300 股指期货主力走势


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


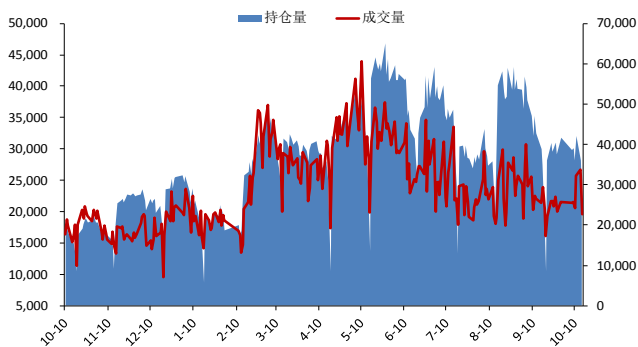
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



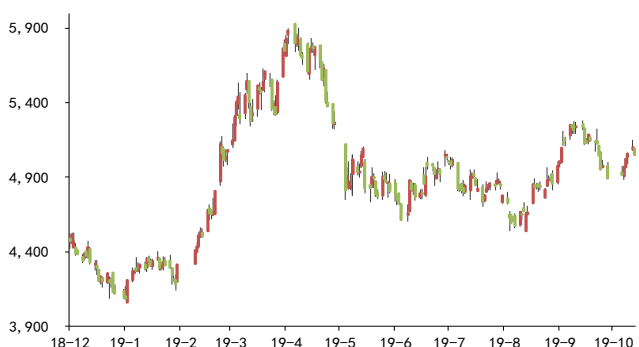
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



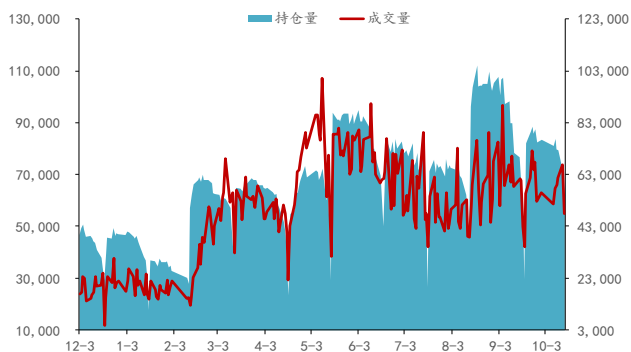
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



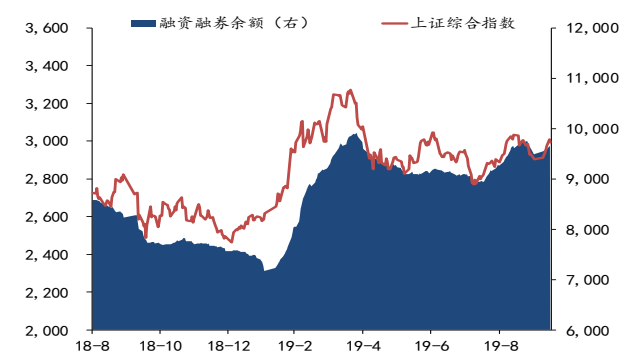
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



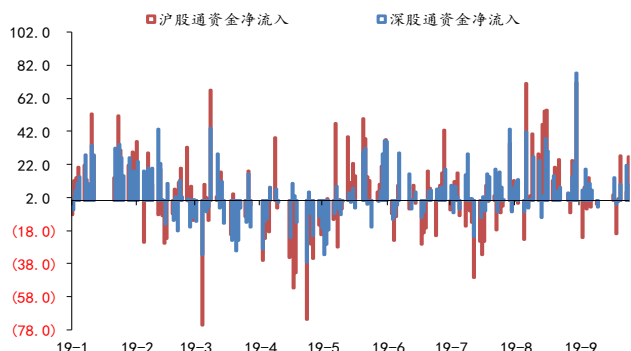
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



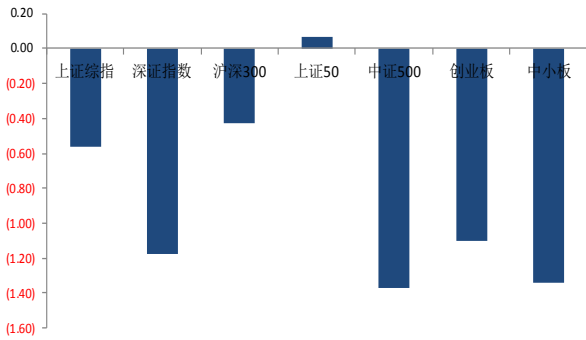
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



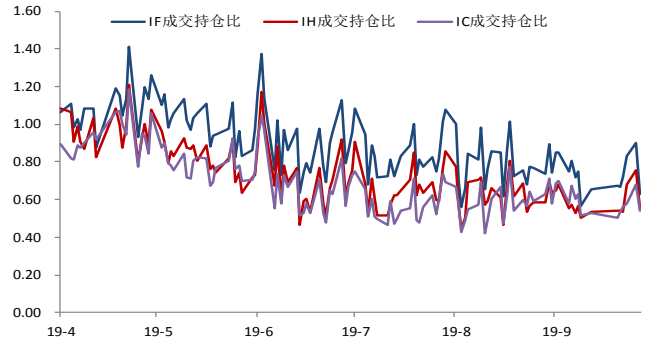
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

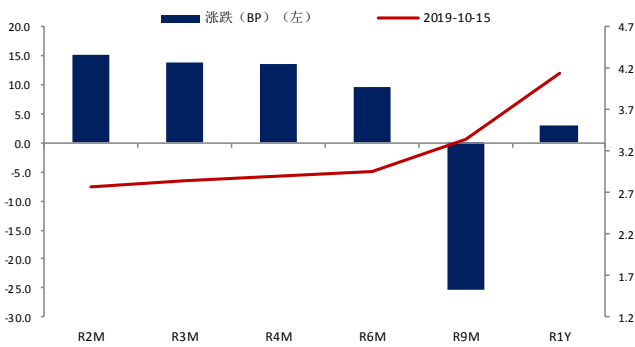
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

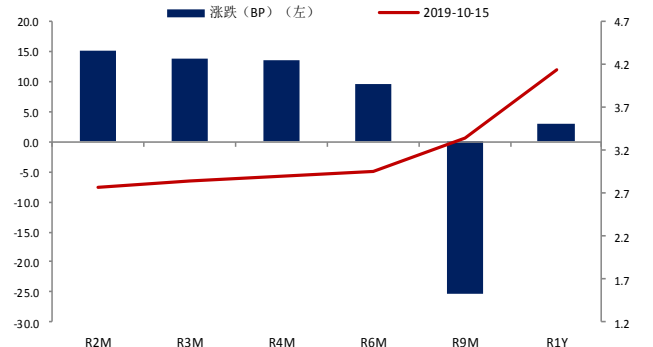
宏观流动性数据

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。