

股指期货逢低做多，关注中东局势

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】1月14日国债期货全线收跌，TF2003收报100.130(-0.04%)，T2003收盘报98.440(-0.05%)，TS2003收报100.450(-0.05%)。

【股指期货】1月14日，IF2001报4198.8(+0.03%)，IH2001报3087.2(+0.10%)，IC2001报5543.6(-0.03%)。

消息面

资金面，目前银行体系流动性总量处于较高水平，周二不开展逆回购操作，央行已连续15个工作日未开展逆回购操作。资金面收敛，Shibor多数上行。隔夜品种上行45.90bp报2.5180%，创2019年11月18日以来新高。

消息面：(1)12月出口(以美元计)同比增长7.6%，超过预期4.9%和前值1.1%；进口增16.3%，超多预期10%和前值0.3%；中国2019年外贸总值同比增长3.4%，破31万亿；(2)总理主持召开国务院全体会议，强调要疏通货币政策传导机制，发挥好年初降准、合理增加流动性的政策效应；(3)美众议院或将于周三就弹劾方案进行投票。

后市展望

国内方面，预计财政逆周期调节政策发力、专项债提前发行有利于基建投资企稳、宏观经济触底反弹，支撑股指期货上行。短期美伊冲突有所缓解，美取消对中国汇率操纵国的认定，利多股指，可逢低做多，密切关注美伊时间后续进展，轻仓操作。债市方面，避险情绪有所降温，但全球经济下行压力仍大，预料国债期货整体偏强运行。

报告日期

2020-01-15

现券报价

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.1463	-0.72
10Y 国开	3.5611	-1.41

指数涨跌

	收盘价	涨跌(%)
沪深300		-0.3354
上证50		-0.3083
中证500	4,441.8569	-0.3111

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

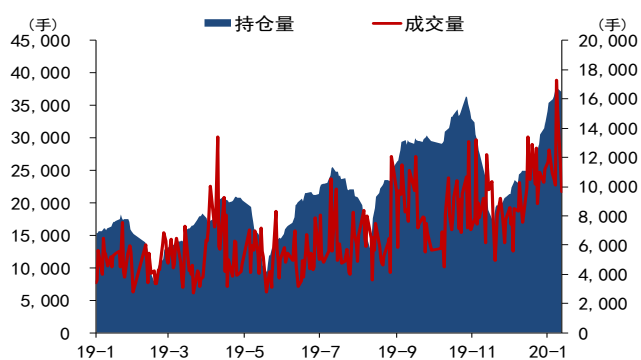
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



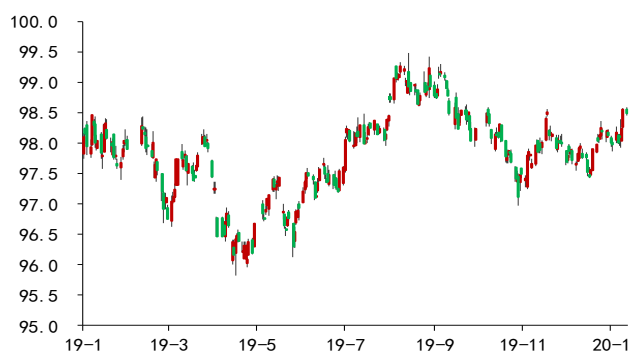
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



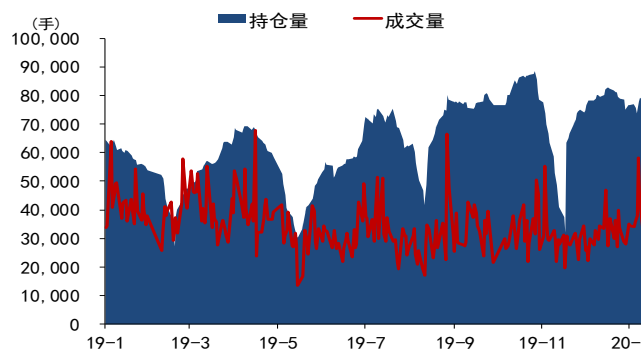
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



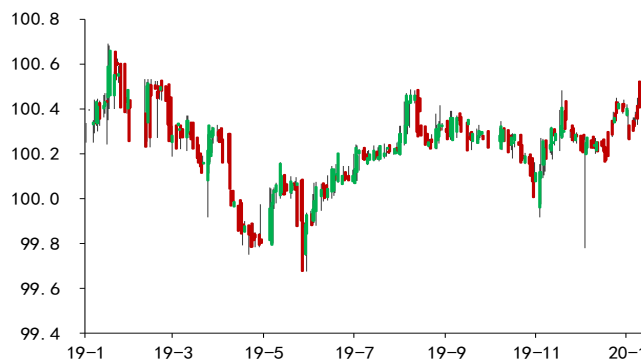
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



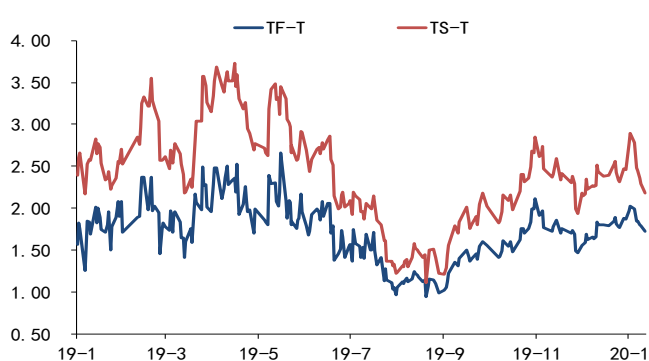
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



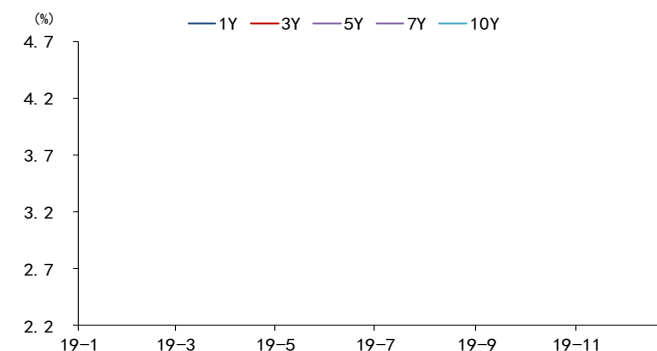
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



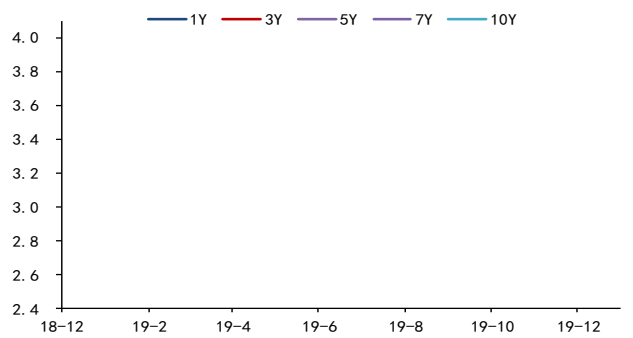
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率



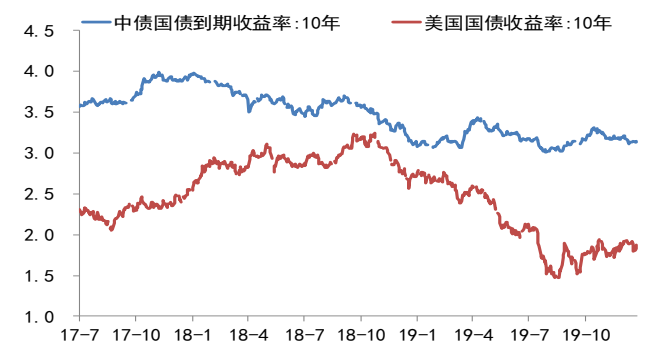
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率



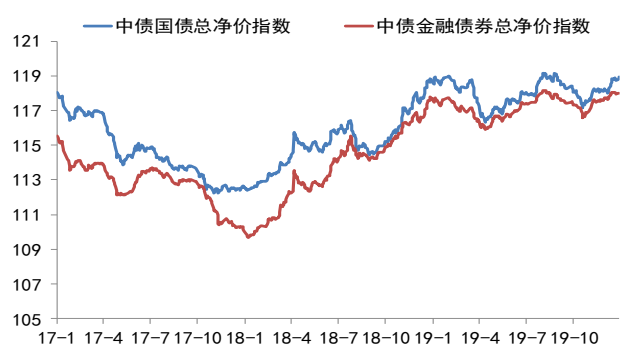
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

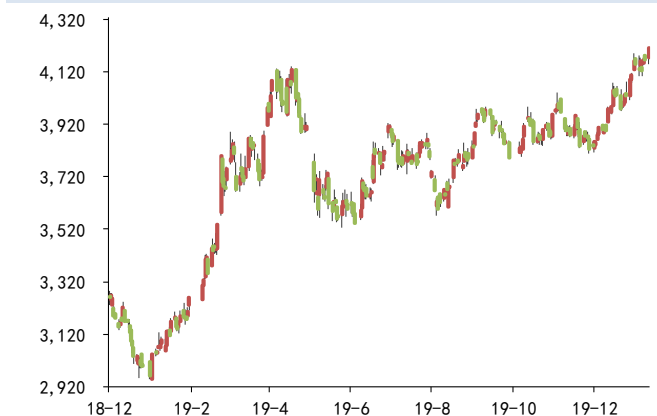
图 10: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

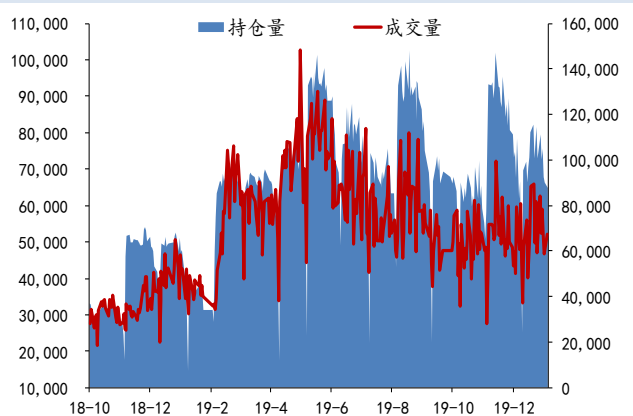
股指跟踪数据

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



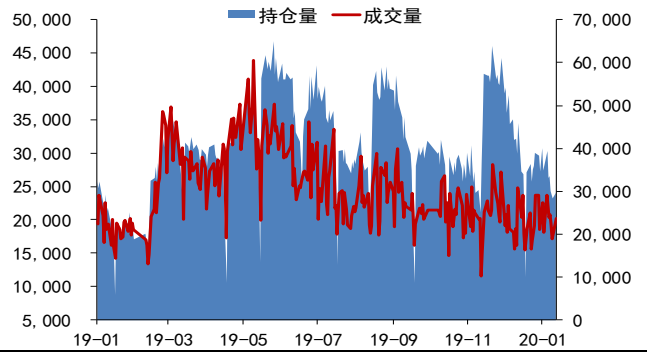
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



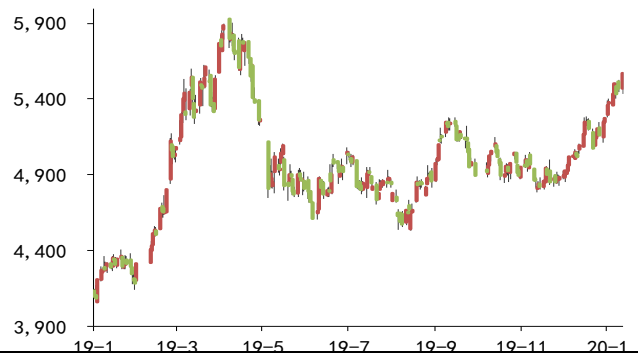
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



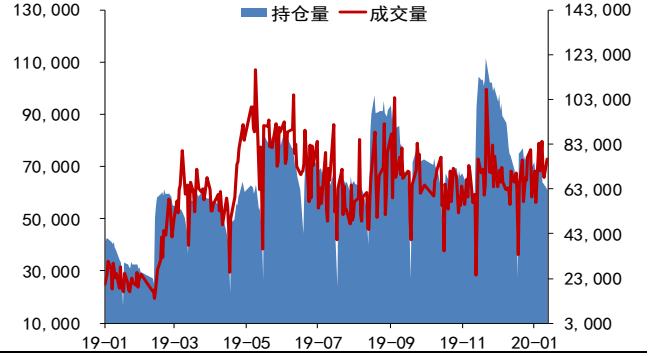
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



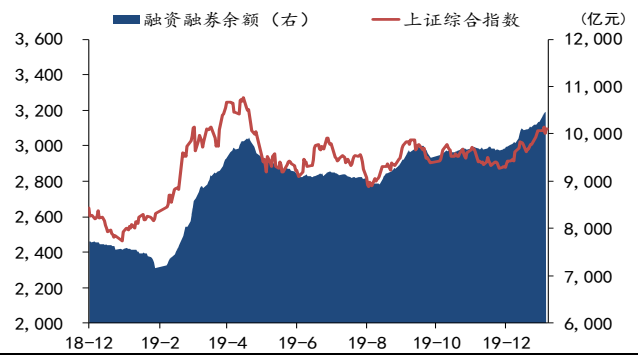
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



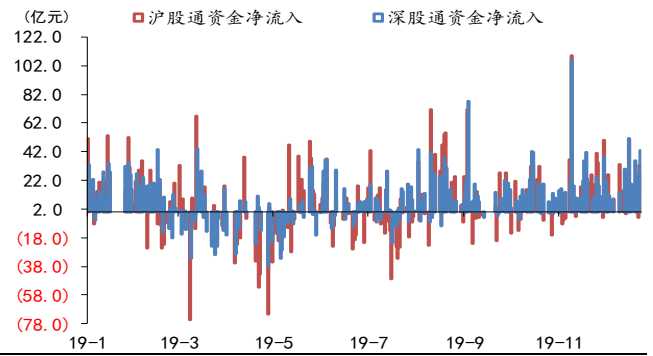
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



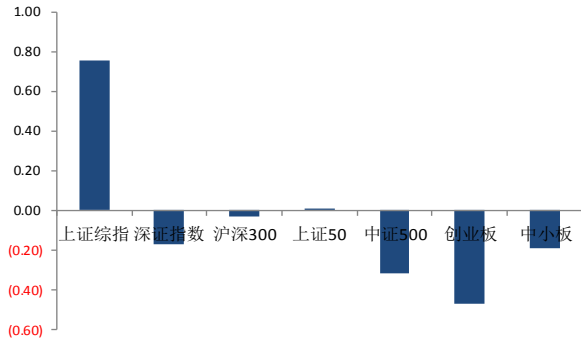
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



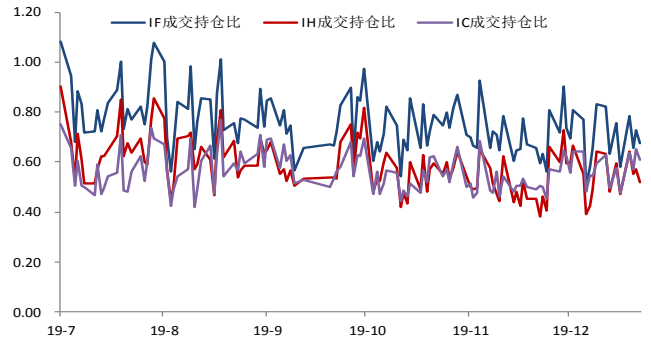
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

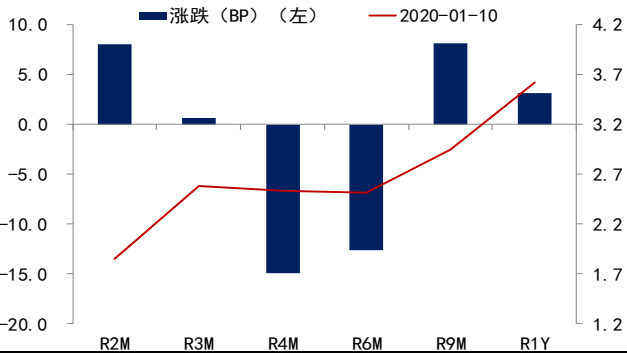
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

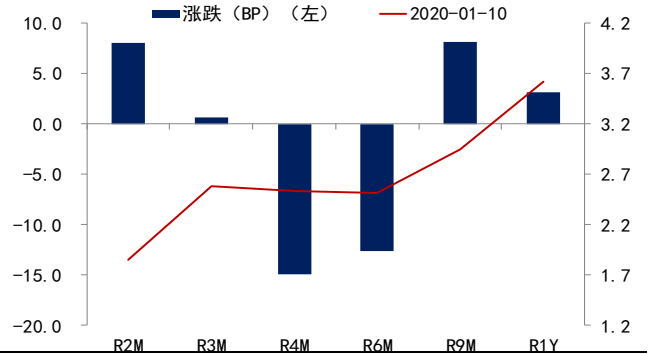
宏观流动性数据

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。