

**消息面多空博弈，期指短期窄幅震荡**

关注度：★★★★

**行情回顾**

【国债期货】 9月16日，5年期主力合约TF1912收报99.900，涨0.02%；10年期主力合约T1912收盘报98.590，涨0.09%；2年期国债期货主力合约TS1912收盘报100.295，涨0.01%。8月经济数据逊于预期，提振期债走强。

【股指期货】 9月16日，沪深300股指期货主力合约IF1909报3959.8，跌0.40%；上证50股指期货主力合约IH1909报2984.6，跌0.39%；中证500股指期货主力合约IC1909报5237.4，跌0.19%。

**基本面**

资金面，央行周一下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，释放长期资金约8000亿元。当日1600亿元逆回购到期。资金面延续改善，Shibor多数下行，隔夜品种下行3.3bp报2.336%，7天期下行0.8bp报2.642%。消息面：(1) 美贸易代表办公室：中美副谈判代表级别磋商将于周四开始；(2) OPEC表示，沙特遇袭后就油市采取任何行动尚为时过早；(3) 英国首相办公室称英退谈判将加强，排除推迟退欧可能性；(4) 中国8月规模以上工业增加值同比增长4.4%，不及预期5.4%和前值4.8%。中国8月社会消费品零售总额同比增长7.5%，不及预期7.9%和前值7.6%。中国1-8月固定资产投资同比增长5.5%，不及预期5.6%，前值5.7%。中国1-8月房地产开发投资同比增长10.5%，前值10.6%。

**后市展望**

展望后市，中美贸易谈判向好，9月宏观经济数据不及预期，预计股指期货将窄幅震荡；弱基本面支撑国债期货上行。

报告日期

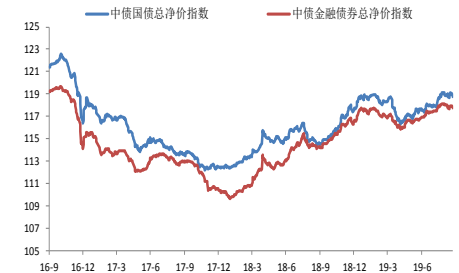
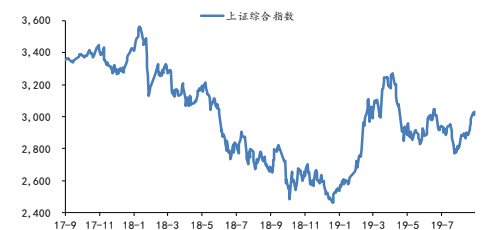
2019-09-17

**现券报价**

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.0876	3.51
10Y 国开	3.5397	5.72

**指数涨跌**

	收盘价	涨跌(%)
沪深300	3,957.7154	-0.3692
上证50	2,982.4481	-0.5705
中证500	4,441.8569	0.1474

**债券净价指数**

**大盘指数**

**研究所**

张楠

电话：010-84183054

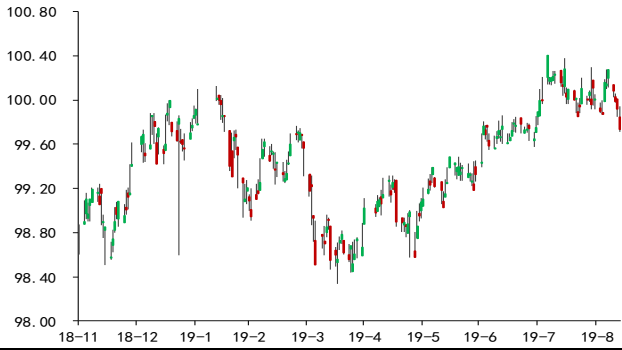
邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

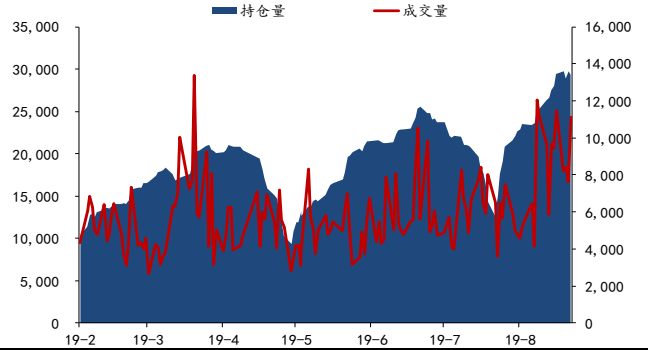
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



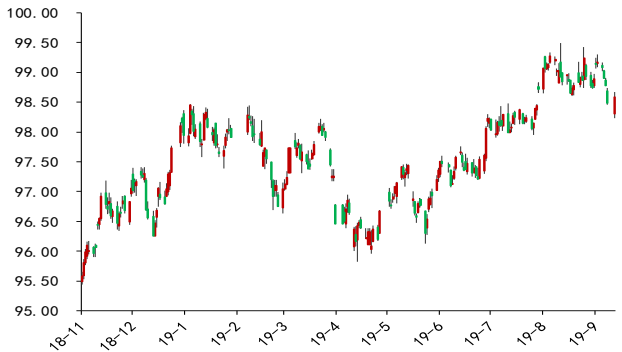
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



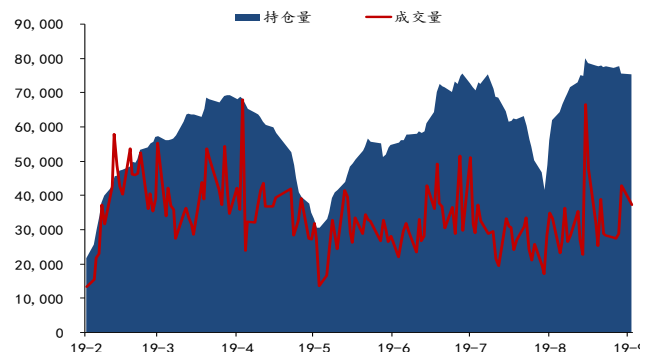
数据来源：wind、国都期货研究所

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



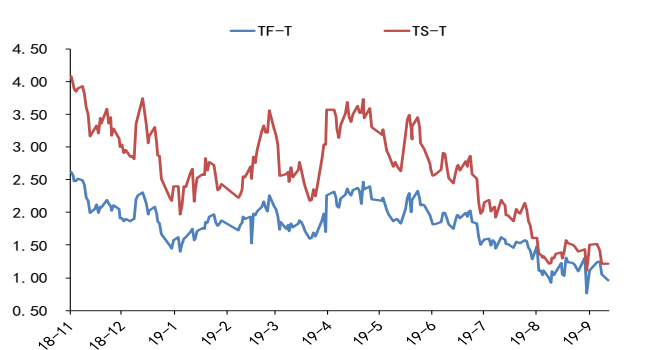
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势

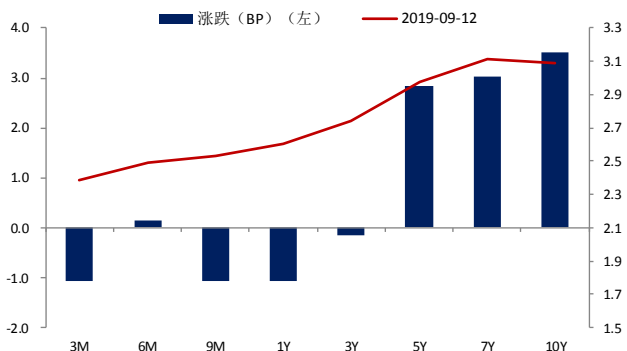


数据来源：wind、国都期货研究所

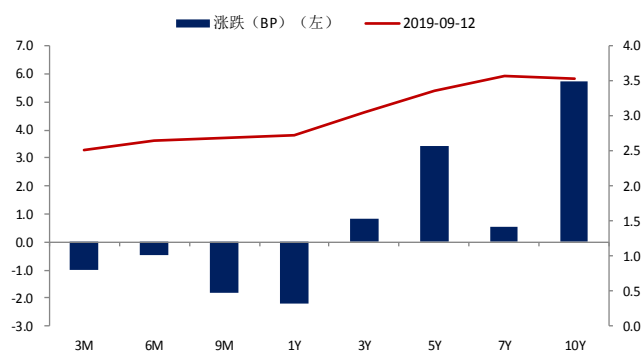
图 6：主力合约价差



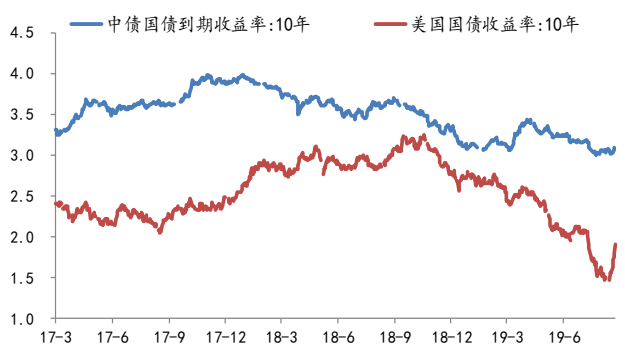
数据来源：wind、国都期货研究所

**图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)**


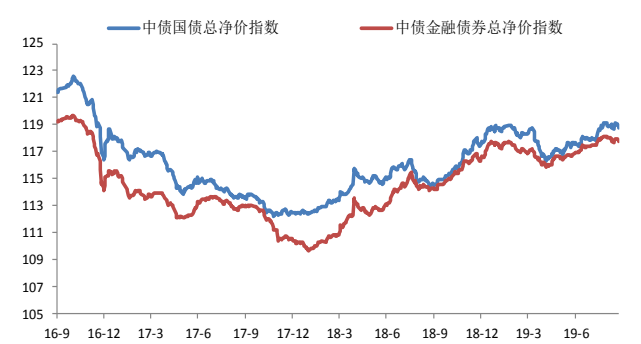
数据来源: wind、国都期货研究所

**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

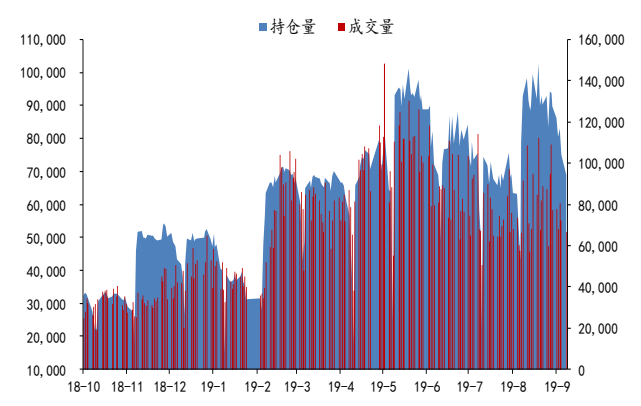
**图 10: 债券净价指数**


数据来源: wind、国都期货研究所

### 股指跟踪数据

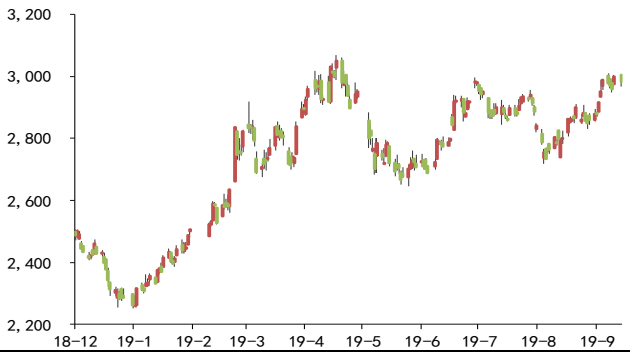
**图 11: 沪深 300 股指期货主力走势**


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**


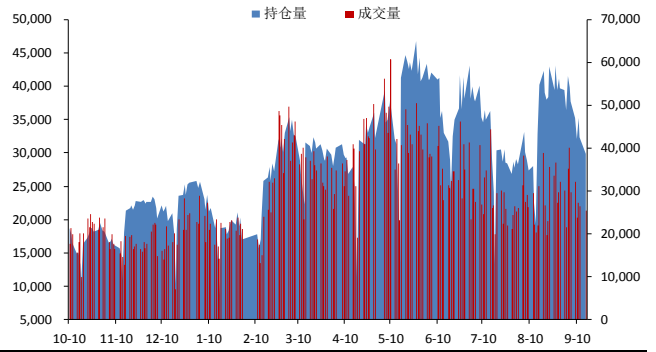
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



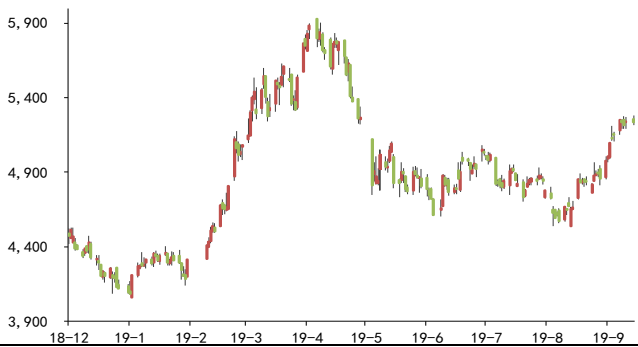
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



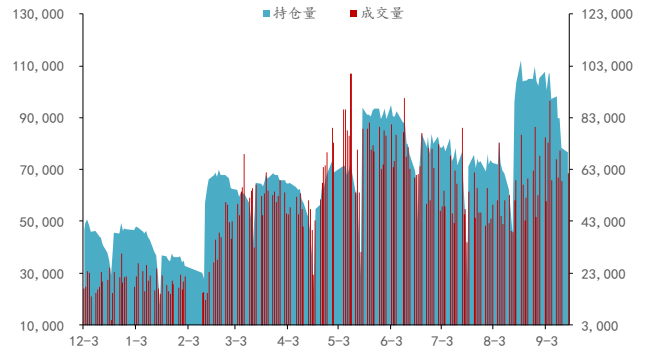
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



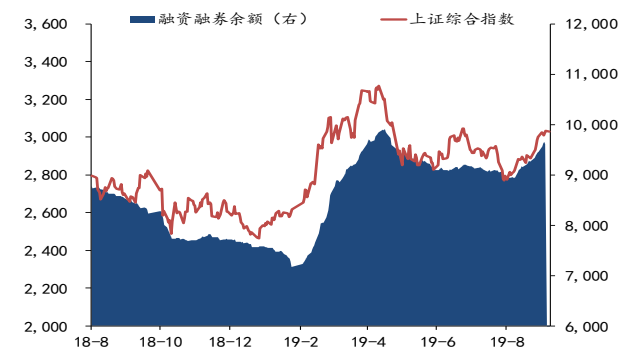
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



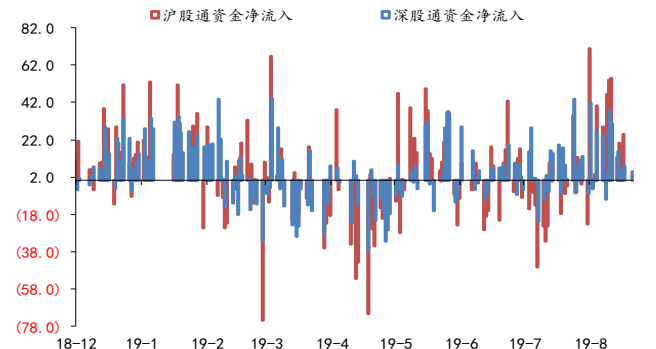
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



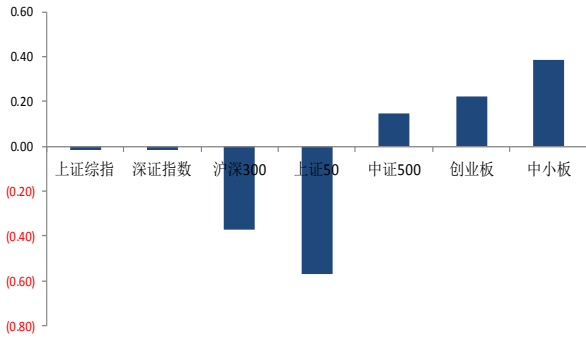
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



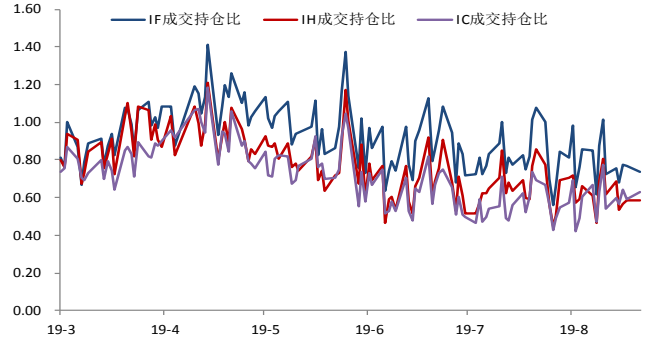
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

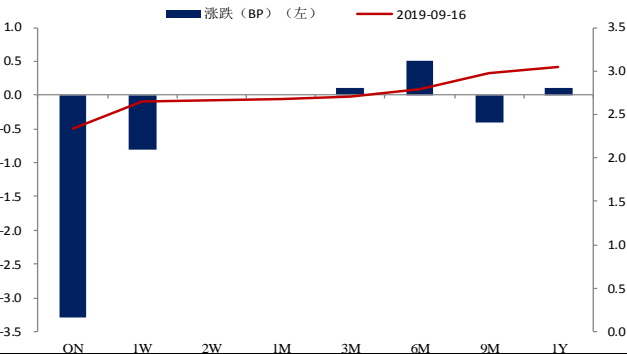
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

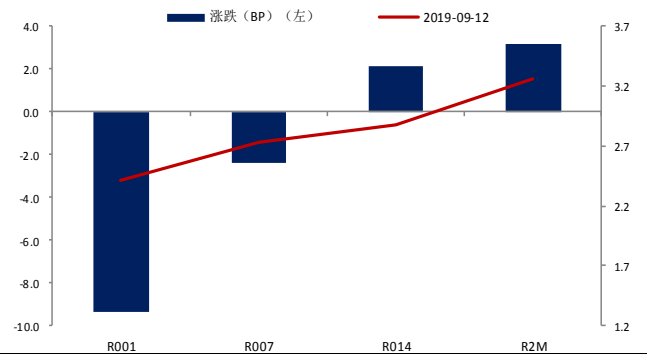
### 宏观流动性数据

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。