

美联储鹰派言论挫伤美股，料股指承压下行

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】 9月18日国债期货全线明显收跌，5年期主力合约TF1912收报99.725，跌0.13%；10年期主力合约T1912收盘报98.230，跌0.28%；2年期国债期货主力合约TS1912收盘报100.245，跌0.04%。10年期国开活跃券190210收益率上行3.48bp报3.60%，10年期国债活跃券190006收益率上行2.75bp报3.1325%。

【股指期货】 9月18日，沪深300股指期货主力合约IF1909报3904.2，涨0.36%；上证50股指期货主力合约IH1909报2951.6，涨0.46%；中证500股指期货主力合约IC1909报5130.8，跌0.88%。

基本面

资金面，为对冲税期高峰等因素的影响，央行开展了300亿元7天期逆回购操作。银行间市场资金面进一步收敛，shibor多数上行。隔夜品种上行6.80bp报2.6330%，7天期上行1.60bp报2.6540%，14天期上行0.90bp报2.6680%。消息面：

(1) 美联储如期降息25个基点，与市场保持一致。但鲍威尔回避了“我们都在问的主要问题，那就是给我们一些有关是否还会再降息的指引”。市场对此解读为偏鹰派的行为，美元指数应声大涨，黄金原油有所回落；(2) 特朗普指示财政部大幅增加对伊朗制裁并将在48小时内宣布。(3) 美国8月房屋开工和建筑许可年率创逾12年新高，各项指标普涨。

后市展望

展望后市，美联储主席鹰派言论挫伤美股，料A股将承压下行。债市方面，9月宏观经济数据不及预期，经济尚未见底，弱基本面支撑国债期货上行。

报告日期

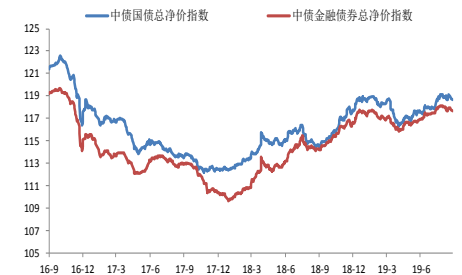
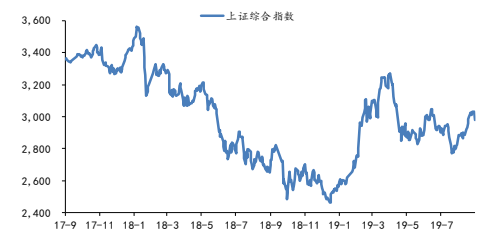
2019-09-19

现券报价

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.1278	2.02
10Y 国开	3.5111	3.23

指数涨跌

	收盘价	涨跌(%)
沪深300	3,910.0837	0.4848
上证50	2,954.3577	0.5907
中证500	4,441.8569	0.0114

债券净价指数

大盘指数

研究所

张楠

电话：010-84183054

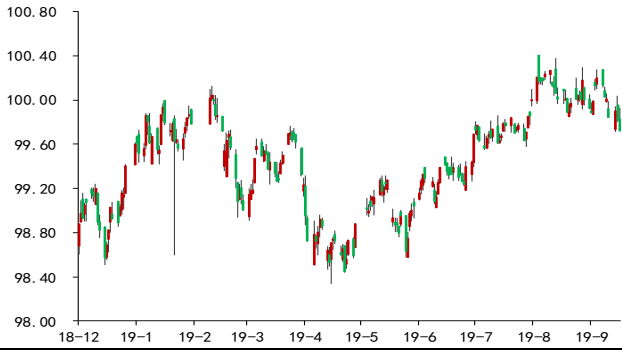
邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

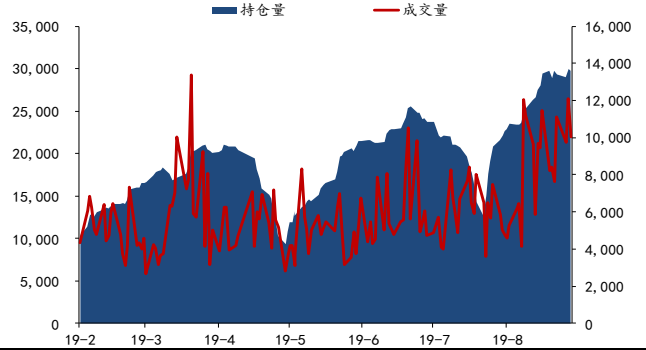
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



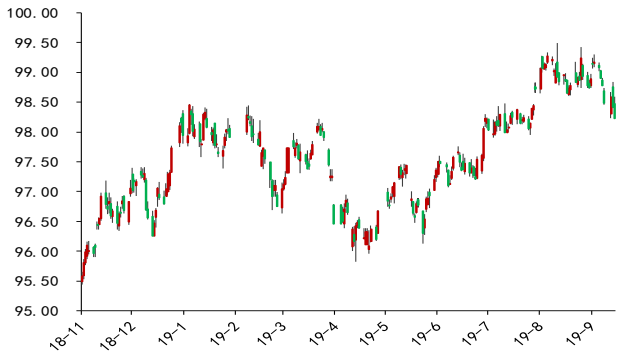
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



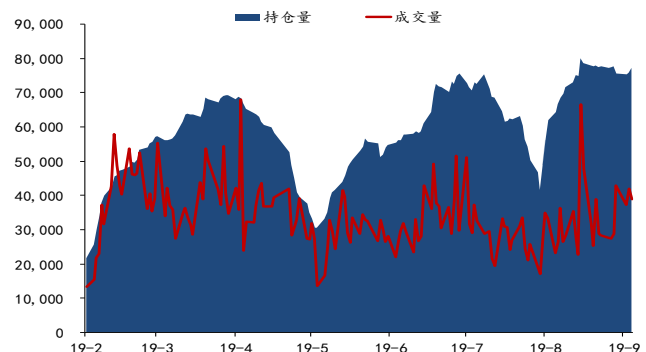
数据来源：wind、国都期货研究所

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



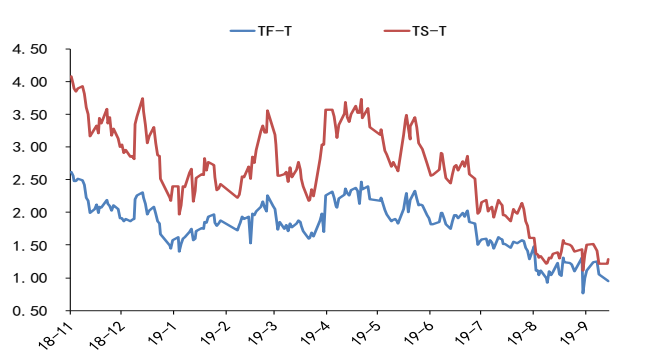
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



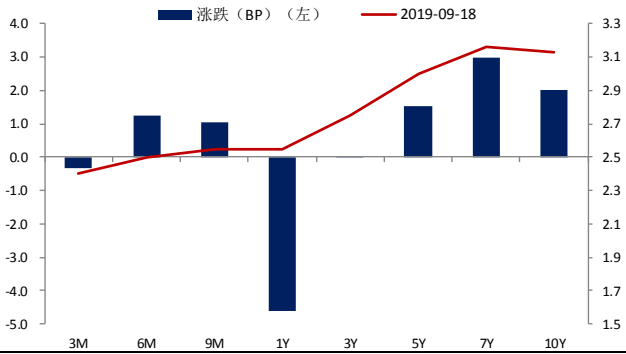
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



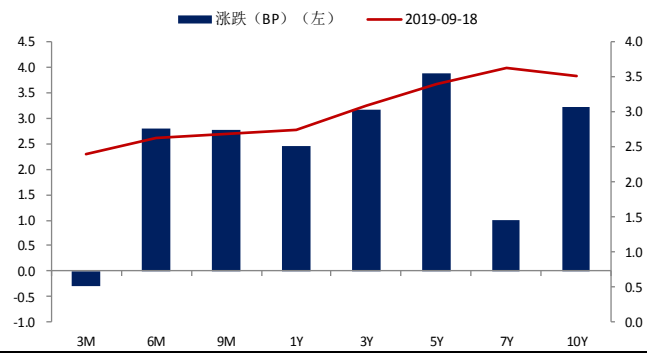
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)



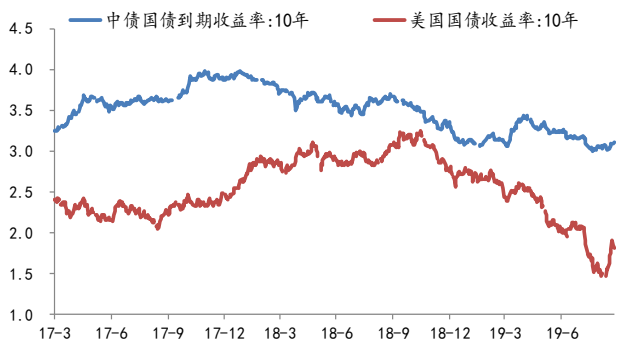
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



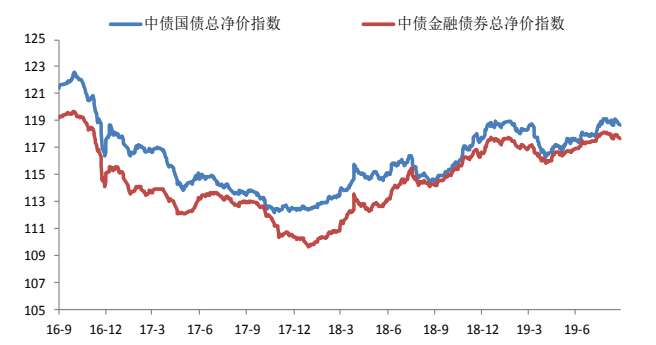
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

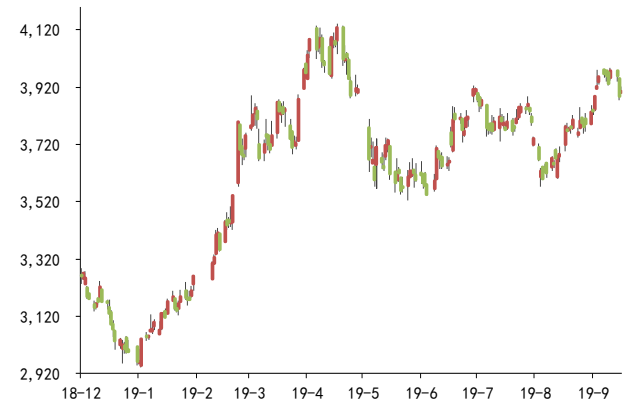
图 10: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

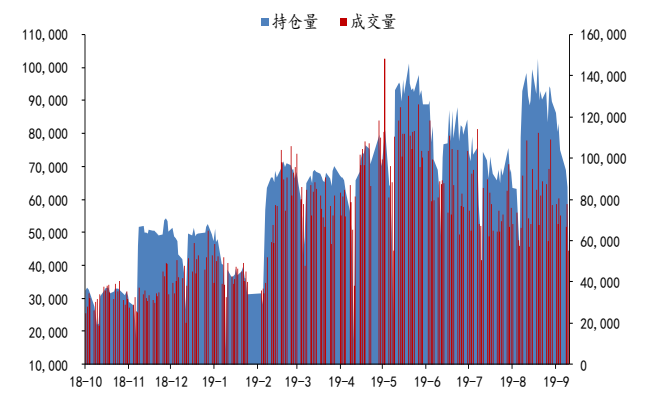
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



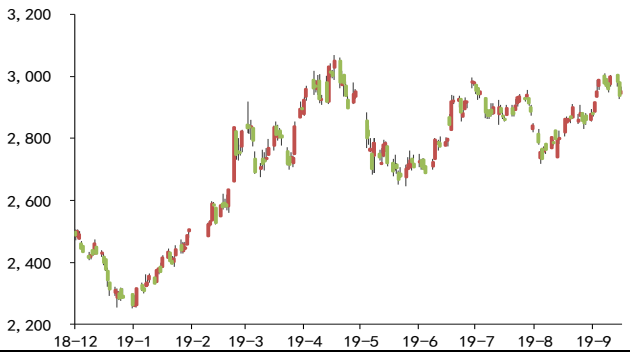
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



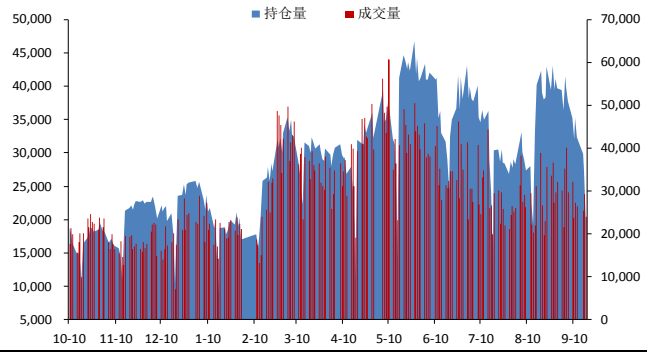
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



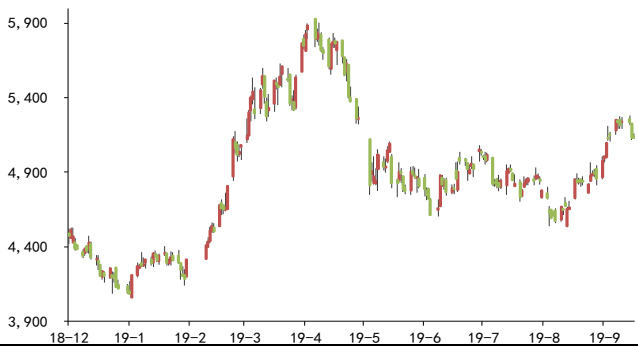
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



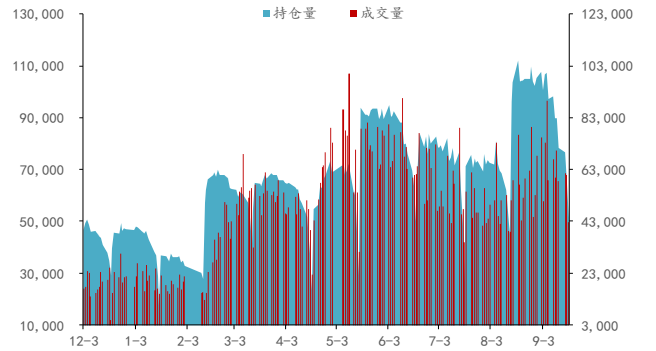
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



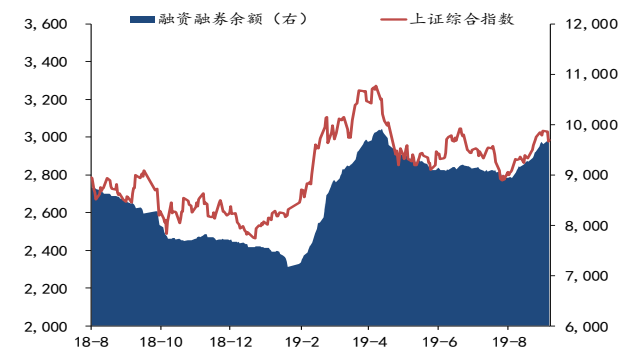
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



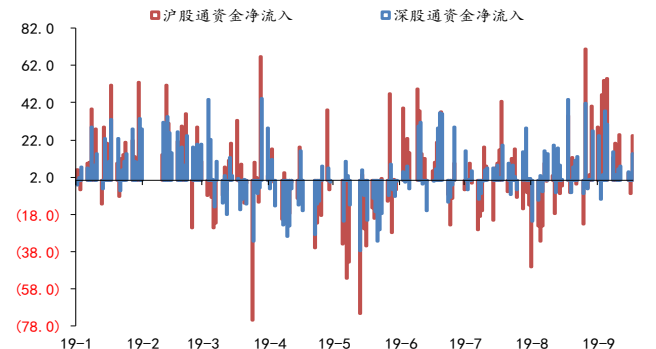
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



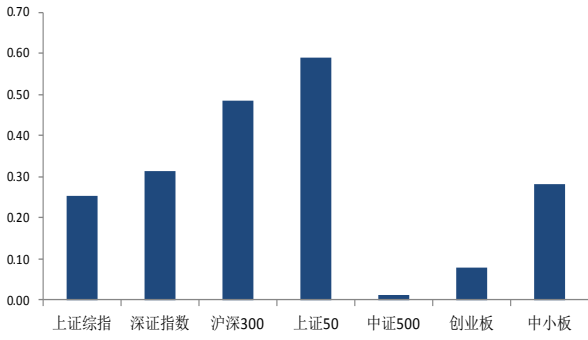
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



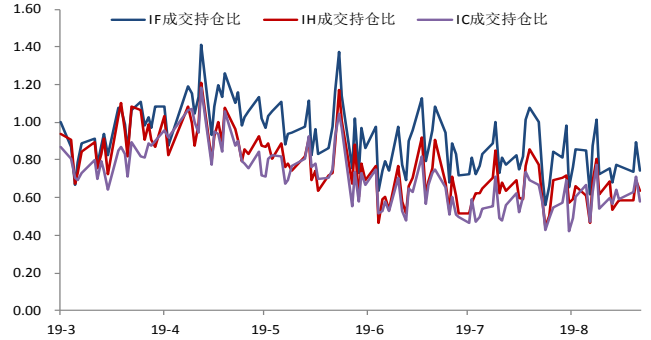
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

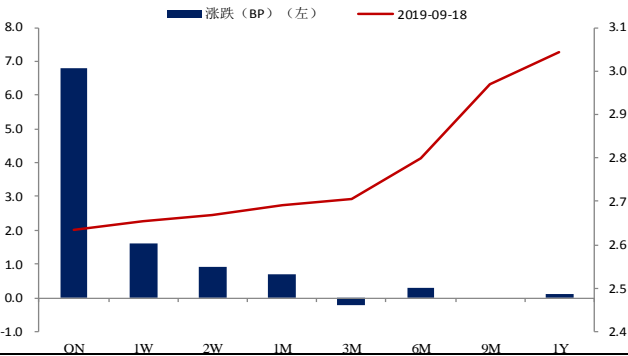
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

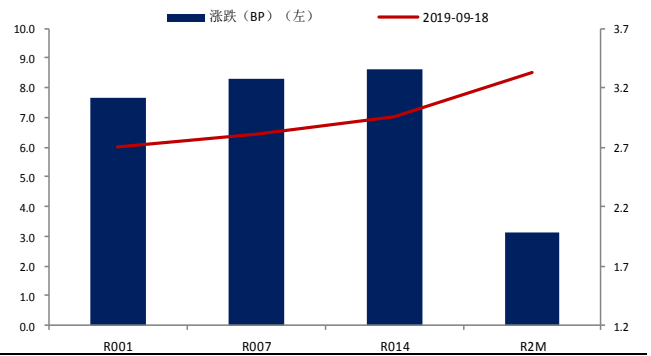
宏观流动性数据

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。