

宏观金融每日观察——主权债券发行彰显大国实力及开放性

行情观点:

品种	观点	展望	操作建议
沪深 300	<u>数据和新闻方面</u>: ①国务院金融稳定发展委员会召开第九次会议, 强调要完善金融支持科技创新的政策措施, 优化科技创新融资方式, 改善配套政策环境; ②十五年来首次: 中国财政部发行 40 亿欧元主权债券。 <u>隔夜市场方面</u>: 海外股市震荡。 <u>行情分析</u>: 目前影响股指的利多因素主要包括: 1、美联储和欧央行的宽松预期仍在; 2、贸易摩擦趋于缓和。 <u>利空因素</u>主要包括: 1、海外经济下滑的担忧; 2、房地产融资渠道收紧带来的信用紧缩担忧。 短期 A 股震荡偏多, 中期看多趋势不变, 可逢低做多 IC 远月期货合约。	震荡偏多	靠近十日均线附近可加多
上证 50		震荡偏多	靠近十日均线附近可加多
中证 500		震荡偏多	靠近十日均线附近可加多
黄金		短线回调, 中线震荡	AU1912 做多 300
白银	美国如预期降息后风险偏好回升, 隔夜美国工业生产率回落, 金银超跌反弹。后期关注点仍然是金融市场稳定性以及贸易战带来的经济冲击是否证实, 金银延续趋势。	短线回调, 中线震荡	AG1912 多单平仓
2 年期国债	目前银行体系流动性总量处于较高水平, 2019 年 11 月 6 日不开展逆回购操作。9 月通胀破 3, 且 9 月经济和金融数据显示经济增长好于预期, 短期受到贸易缓和通胀上行影响, 预计国债期货在短期反弹之后仍将回落向下。	短期反弹, 中期看跌	等到反弹后做空的机会提示
5 年期国债		短期反弹, 中期看跌	等到反弹后做空的机会提示
10 年期国债		短期反弹, 中期看跌	等到反弹后做空的机会提示

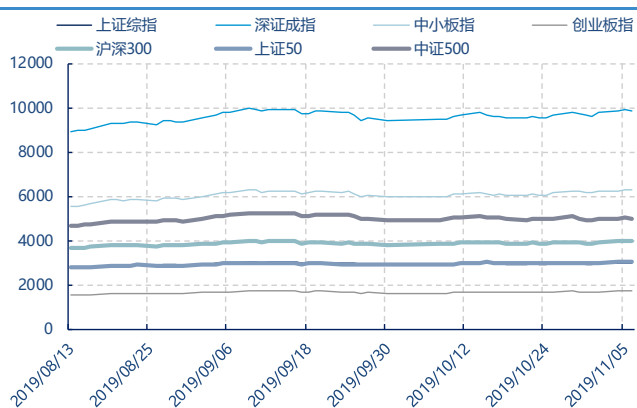
数据中心

指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
IF1911	3983.00	-0.34%	2.73%	IH1911	3030.00	-0.21%	2.72%
沪深 300 指数	3984.88	-0.45%	2.41%	上证 50 指数	3032.79	-0.24%	2.73%
基差	1.88	-4.53	-12.34	基差	2.79	-0.79	0.47
跨期价差 (11/12 价差)	-2.80	-0.40	2.40	跨期价差 (11/12 价差)	-0.80	1.00	2.60

指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
IC1911	4955.40	-0.86%	0.80%				
中证 500 指数	4974.73	-1.01%	0.54%				
基差	19.33	-7.77	-12.56				
跨期价差 (11/12 价差)	-47.20	-2.20	-5.40				
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
SHFE Au1912	336.55	-1.42%	-1.17%	SHFE Ag1912	4249	-2.84%	-2.68%
SGE Au (t+d)	335.6	-1.45%	-1.16%	SGE Ag (t+d)	4225	-2.83%	-2.42%
基差	-0.95	-17.69%	-13.26%	基差	-24	0%	26.67%
跨期价差 (12-6)	-23.35	16.46%	-2.1%	跨期价差 (12-6)	36	-57.64%	-57.14%
跨区域价差	19.89	14%	5.3%	跨区域价差	1.22	3.5%	0.2%
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
TF1912	99.58	0.02	0.355	T1912	97.855	0.06	0.745
5Y 国债现货	100.033	0.1430	0.1075	10Y 国债现货	98.287	0.3128	0.5408
基差	0.4527	0.1230	-0.2475	基差	0.4315	0.2528	-0.2042
跨期价差 (12-3)	0.27	-0.045	-0.04	跨期价差 (12-3)	0.3850	-0.0650	-0.0450
指标	价格	日变化	周变化	指标	利差 (bp)	日变化	周变化
TS1912	100.07	-0.035	0.255	10Y-2Y 利差	0.5126	-0.009	-0.0006
2Y 国债现券	100.421	0.0036	-0.0336	10Y-5Y 利差	0.5216	-0.0136	0.0019
基差	0.2012	0.0436	-0.2936	5Y-2Y 利差	0.5352	-0.0211	-0.0025
跨期价差 (12-03)	0.15	-0.005	0.005	10Y-2Y 隐含利差	0.4381	-0.0169	-0.0548

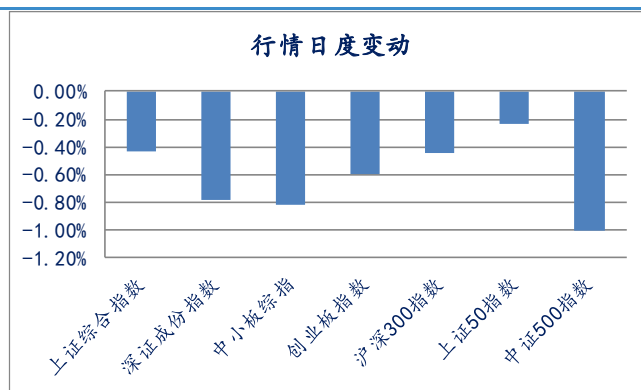
图表：股指

图 1：中国主要指数运行情况 单位：点



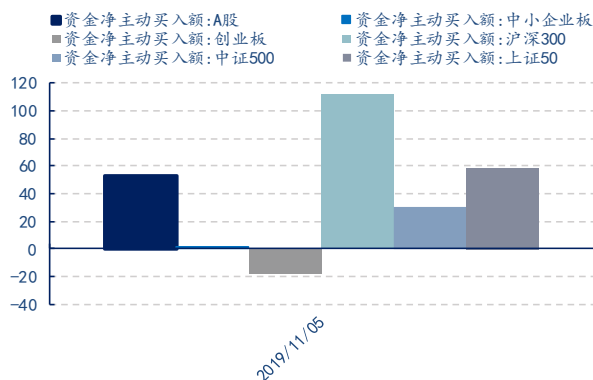
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 2：中国主要指数涨跌情况 单位：%



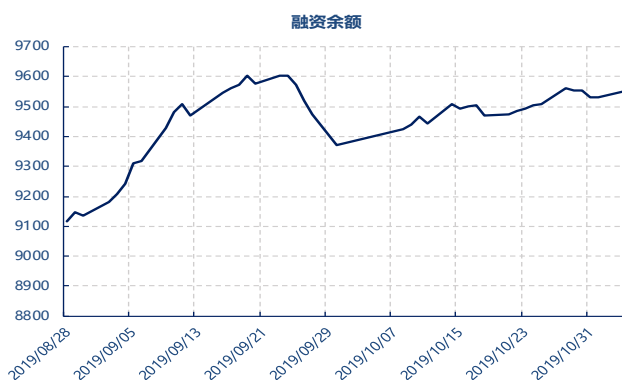
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 3：单日资金净买入额 单位：亿



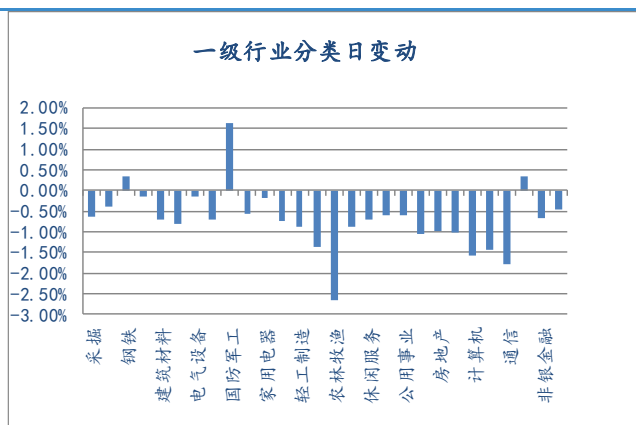
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 4：A股融资余额 单位：亿



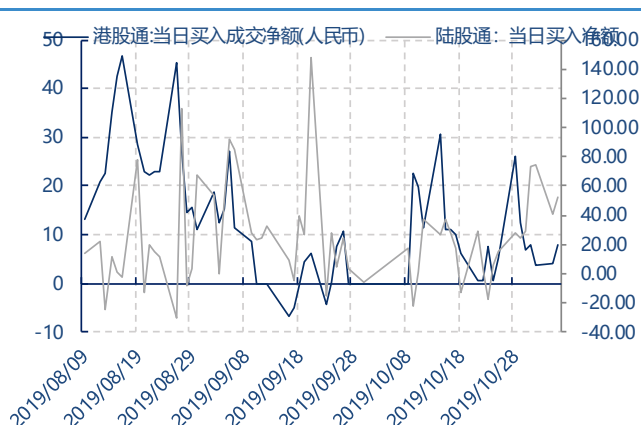
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 5：行业板块涨跌幅 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

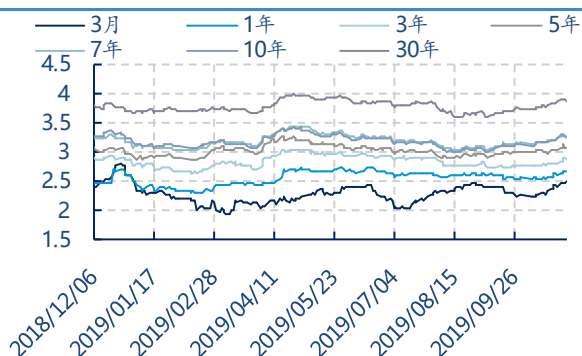
图 6：沪港通资金买入成交净额 单位：亿



数据来源：Wind 中大期货研究院

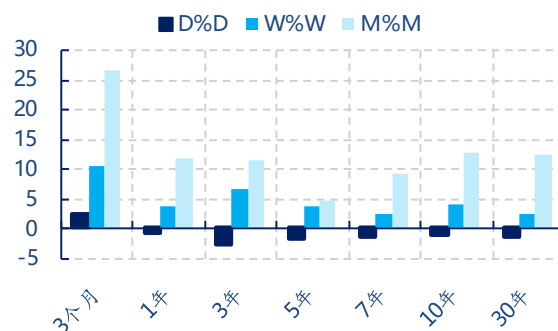
图表：国债

图 7：中债国债各期到期收益率 单位：%



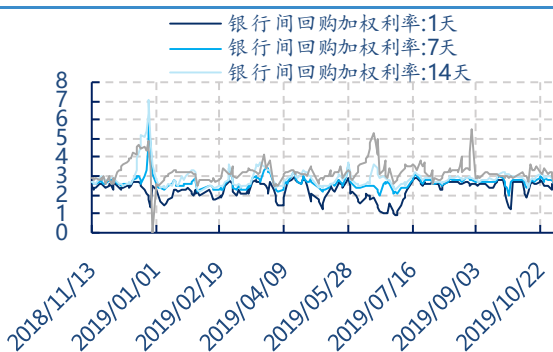
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 8：中债国债各期到期收益率涨跌情况 单位：基点



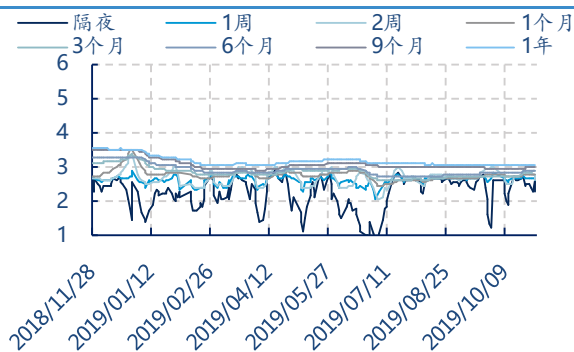
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 9：银行间回购加权利率 单位：%



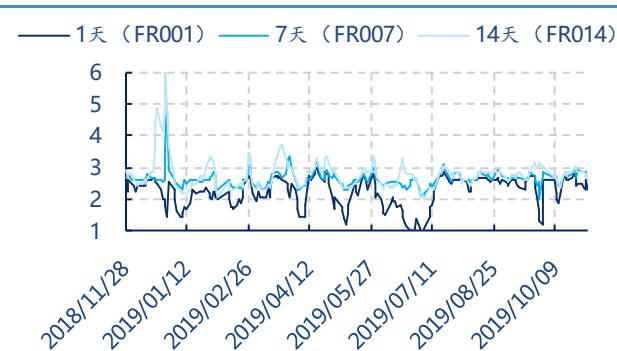
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 10：SHIBOR 各期利率 单位：%



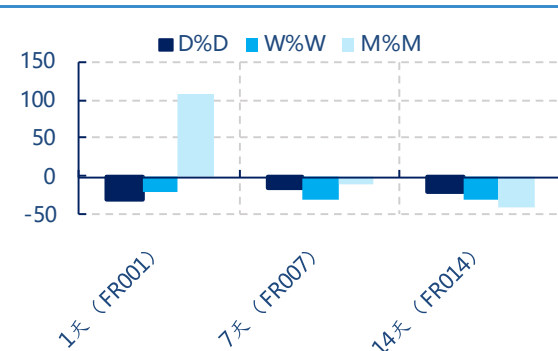
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 11：回购定盘利率 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

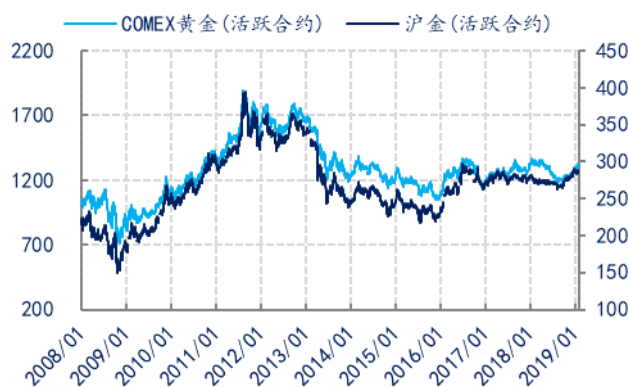
图 12：回购定盘利率涨跌情况 单位：基点



数据来源：Wind 中大期货研究院

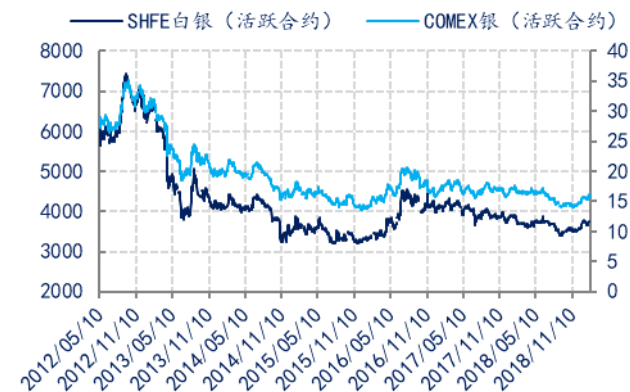
图表：贵金属

图 13： 内外盘黄金期货价格 单位： 美元/盎司 元/克



数据来源：Wind 中大期货研究院

图 14： 内外盘白银期货价格 单位： 美元/盎司 元/千克



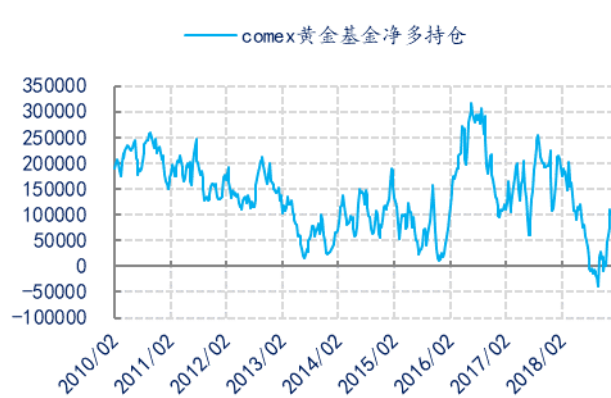
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 15： 美国长短端收益率及利差 单位： %



数据来源：BBG 中大期货研究院

图 16： CFTC 黄金净多头持仓 单位： 张



数据来源：Wind 中大期货研究院

图 17： Comex 黄金库存 单位： 盎司



图 18： Comex 白银库存 单位： 盎司



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_9187

