

宏观金融每日观察—促消费若干意见公布 短期直接利好租赁体育养老行业

行情观点:

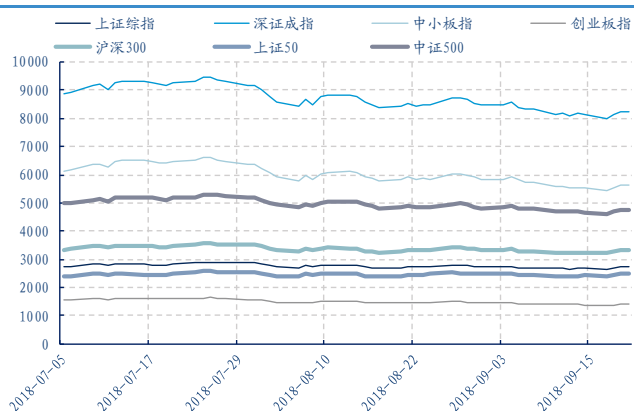
品种	观点	展望	操作建议
沪深 300	9月20日,中共中央、国务院发布《关于完善促进消费体制机制,进一步激发居民消费潜力的若干意见》(下称《意见》)。《意见》涉及居民消费的吃穿用、住行、信息消费以及文化旅游体育和养老等多个领域的消费政策,还提到健全质量标准和信用体系,营造安全放心消费环境。股指短期震荡偏强。	震荡偏多	IF1809 沿着5日均线企稳反弹
上证 50		震荡偏多	IH1809 沿着5日均线企稳反弹
中证 500		偏空偏多	IC1809 沿着5日均线企稳反弹
黄金	朝鲜半岛继续推动无核化,美债收益率持续强势,然美元继续低位,金银继续修复反弹可能性,国内现货白银升水,金银比价有筑顶迹象,耐心等待经济制约美联储进一步行动。	短线上行,中线震荡	AU1812 做空 268
白银		短线上行,中线震荡	AG1812 做多 3410
2年期国债	统计局公布的8月份的经济数据显示:①工业生产低位运行:8月工业增加值同比增速6.1%;②固定资产投资继续回落:1-8月固定资产投资增速继续回落至5.3%。其中,制造业投资保持平稳,1-8月增速微幅回升至7.5%;基建投资继续下滑,仍是主要拖累分项;房地产投资1-8月增速10.1%基本持平,但当月增速回落至9.5%,有下滑的苗头。③消费小幅反弹:8月社消零售名义增速9%、实际增速6.6%,限额以上零售增速6%,均较7月小幅反弹。④地产需求转弱:8月全国商品房销售面积同比增速2.4%,较7月大幅回落,低基数效应消退后,地产销量增势再度放缓。	震荡	短期震荡偏空 (98.8—99.8)
5年国债		震荡	短期震荡偏空 (97—98)
10年国债		震荡	短期震荡偏空 (93.3—95.3)

数据中心

指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
IF1809	3315.00	0.12%	2.37%	IH1809	2491.00	0.20%	2.95%
沪深 300 指数	3310.13	-0.07%	2.27%	上证 50 指数	2487.42	0.01%	2.99%
基差	-4.87	-6.36	-3.04	基差	-3.58	-4.65	0.71
跨期价差 (9/10 价差)	-3.00	6.20	9.00	跨期价差 (9/10 价差)	5.80	5.00	4.40
指标	价格	日变化	周变化	指标	2448.60	1.56%	-0.82%
IC1809	4743.60	0.19%	0.54%				
中证 500 指数	4733.48	-0.07%	0.26%				
基差	-10.12	-12.61	-13.33				
跨期价差 (9/10 价差)	-29.20	15.20	5.20				
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
SHFE Au1812	268.2	0.09%	0.04%	SHFE Ag1812	3458	1.17%	1.05%
SGE Au (t+d)	266.42	-0.03%	0.05%	SGE Ag (t+d)	3457	0.90%	1.62%
基差	-1.78	21.92%	-2.2%	基差	-1	=112.5%	-95%
跨期价差 (12-6)	-4.1	0%	1.25%	跨期价差 (12-6)	-60	-8%	-14%
跨区域价差	10.88	34%	69%	跨区域价差	1.27	2.4%	2.9%
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
TF1812	97.71	-0.055	0.16	T1812	95.045	0.205	0.45
5Y 国债现券	98.4316	0.0567	0.1083	10Y 国债现券	95.4045	0.0373	0.2922
基差	0.7216	0.1117	-0.0517	基差	0.3595	-0.1677	-0.1578
跨期价差 (12-3)	0.015	-0.055	-0.8	跨期价差 (12-3)	-0.21	-0.25	-0.205
TS1812	99.25	0.05	0.15	10Y-2Y 利差	0.5017	0.0007	-0.0669
2Y 国债现券	99.5751	-0.0382	-0.0673	10Y-5Y 利差	0.501	-0.0476	-0.0068
基差	0.2101	-0.0932	-0.2473	5Y-2Y 利差	0.5486	-0.0244	-0.0601
跨期价差 (12-3)	0.115	0.005	0.03	10Y-2Y 隐含利差	0.4381	-0.0169	-0.0312

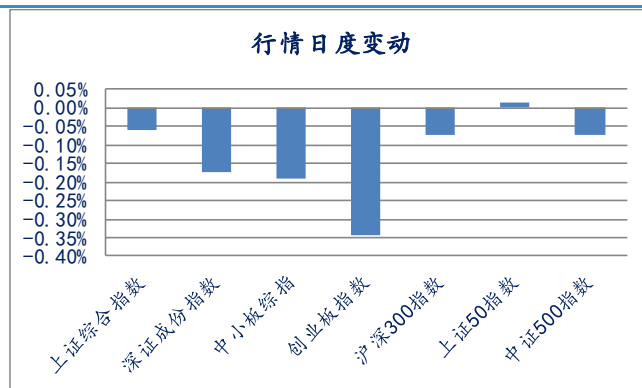
图表：股指

图 1：中国主要指数运行情况 单位：点



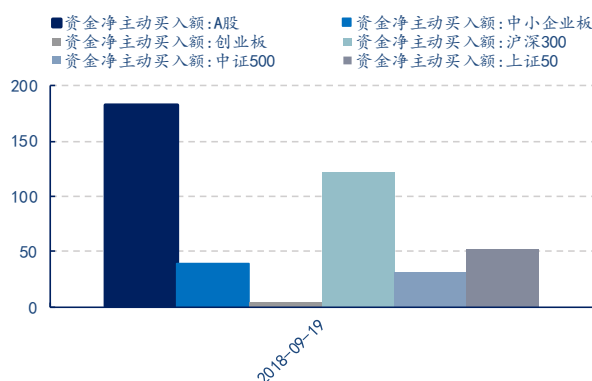
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 2：中国主要指数涨跌情况 单位：%



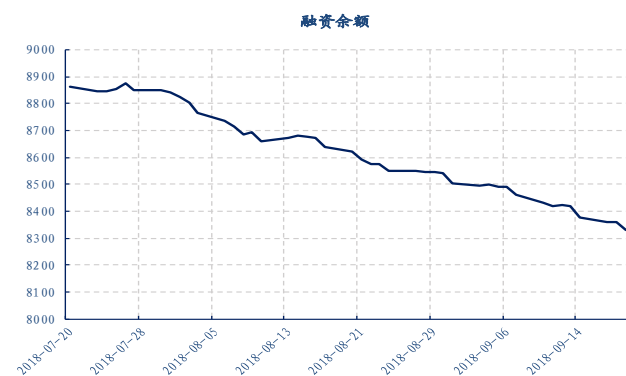
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 3：单日资金净买入额 单位：亿



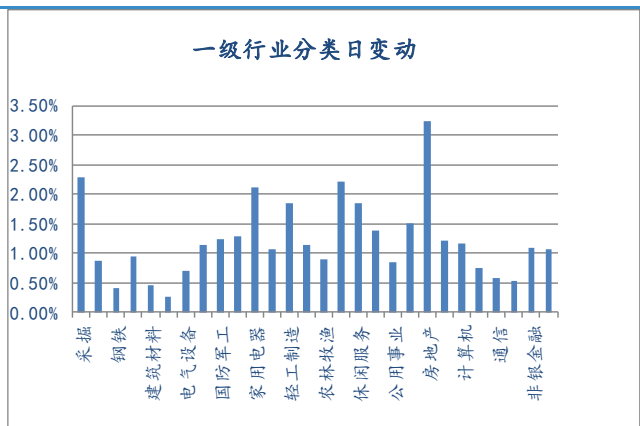
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 4：A股融资余额 单位：亿



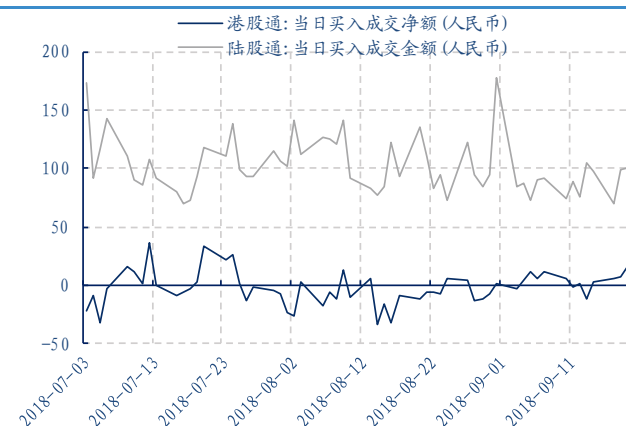
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 5：行业板块涨跌幅 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

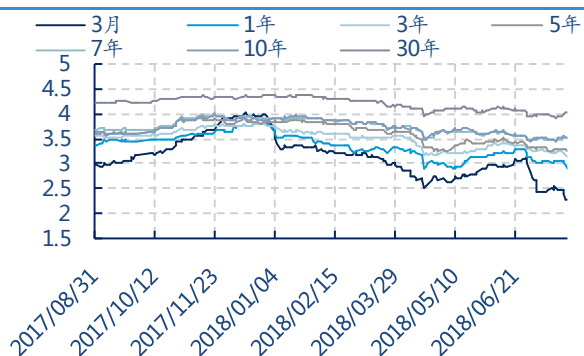
图 6：沪港通资金买入成交净额 单位：亿



数据来源：Wind 中大期货研究院

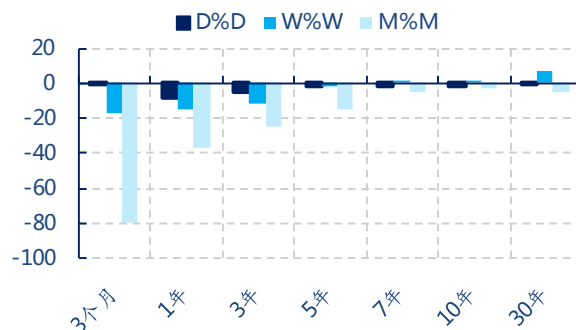
图表：国债

图 7：中债国债各期到期收益率 单位：%



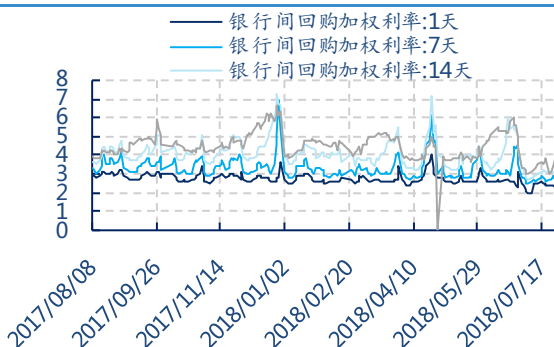
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 8：中债国债各期到期收益率涨跌情况 单位：基点



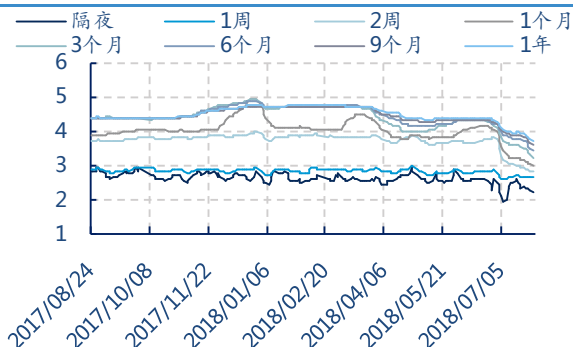
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 9：银行间回购加权利率 单位：%



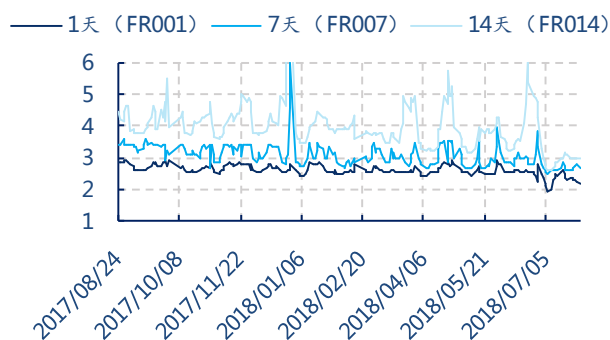
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 10：SHIBOR 各期利率 单位：%



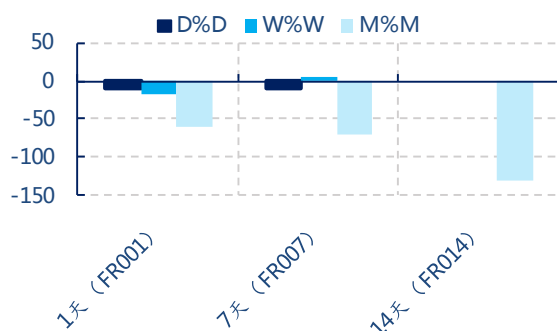
数据来源：Wind 中大期货研究院

图 11：回购定盘利率 单位：%



数据来源：Wind 中大期货研究院

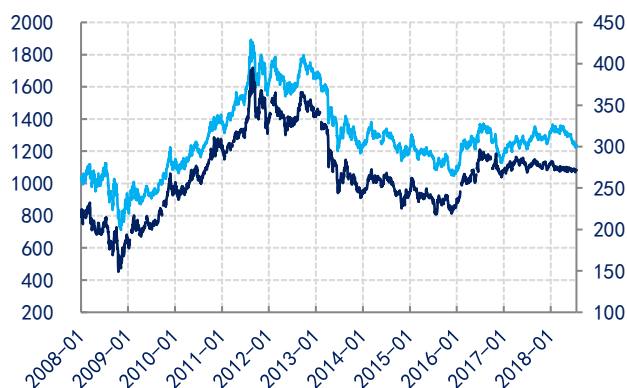
图 12：回购定盘利率涨跌情况 单位：基点



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



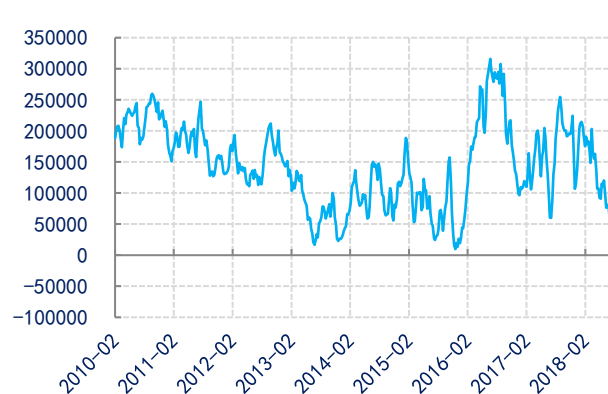
数据来源: Wind 中大期货研究院

图 15: 美国长短端收益率及利差 单位: %



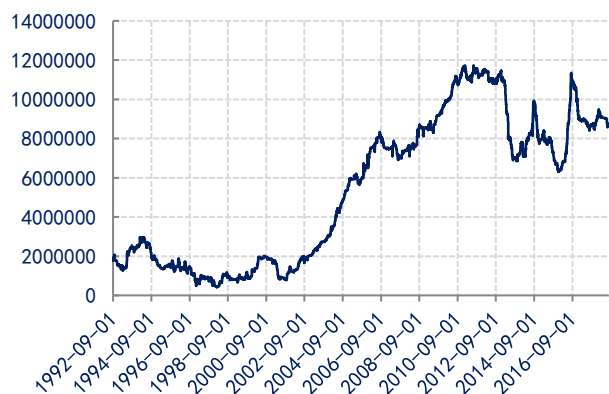
数据来源: BBG 中大期货研究院

图 16: CFTC 黄金净多头持仓 单位: 张



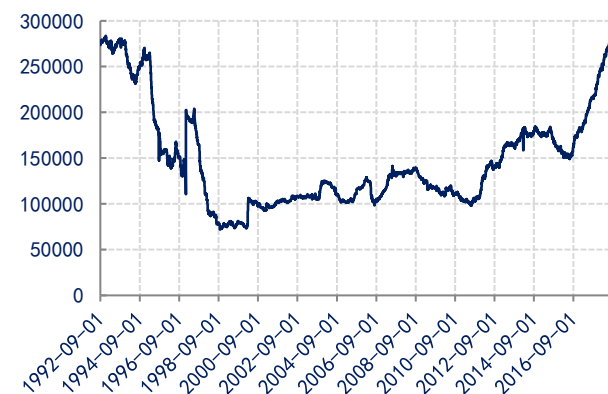
数据来源: Wind 中大期货研究院

图 17: Comex 黄金库存 单位: 盎司



数据来源: BBG 中大期货研究院

图 18: Comex 白银库存 单位: 盎司



数据来源: BBG 中大期货研究院

免責聲明

本報告的信息均來源於已公開的資料，儘管我們相信報告中來源可靠性，但對這些信息的準確性和完整性不作任何保證，也不保證所包含的信息和建議不會發生任何變更。我們已力求報告內容的客觀、公正，但文中的觀點、結論和建議僅供參考，報告中的信息或意見以及所載的數據、工具及材料並不構成您所進行的期貨交易買賣的絕對出價，投資者據此做出的任何投資決策與本公司和作者無關。由於報告在編寫時融入了該分析師個人的觀點和見解以及分析方法，如與中大期貨公司發布的其他信息有不一致及有不同的結論，未免發生疑問，本報告所載的觀點並不代表中大期貨公司的立場，所以請謹慎參考。我公司不承擔因根據本報告所進行情貨買賣操作而導致的任何形式的損失。另外，本報告所載信息、意見及分析論斷只是反映中大期貨公司在本報告所載明的日期的判斷，可隨時修改，毋需提前通知。

本報告版權僅為我公司所有，未經書面許可，任何機構和个人不得以任何形式翻版、复制和發布。如引用、刊發，需註明出處為中大期貨研究院，且不得對本報告進行有悖原意的引用、刪節和修改。

中大期貨研究院

地址：浙江省杭州市下城區中山北路 310 號五礦大廈 12 層

郵編：310003

電話：4008-810-999

網址：<http://www.zdqh.com>

團隊成員信息

周之云

0571-87788888-8552

zzy@zdqh.com

期貨從業資格：F3034163

投資諮詢資格：Z0012876

趙曉君

0571-87788888-8827

zxj@zdqh.com

期貨從業資格：F0276050

投資諮詢資格：Z001031

孫航宇

0571-87788888-9103

sunhy@zdqh.com

期貨從業資格：F0311402

投資諮詢資格：Z0012751