

# 主要品种策略早餐

(2024.10.09)

## 金融期货和期权

### 股指期货

品种：IF、IH、IC、IM

日内观点：回调风险加大

中期观点：偏强

参考策略：IF2410 多单离场，卖 I02410-P-3900 虚值看跌期权

核心逻辑：

1、一行、一局、一会联合推出政策组合拳，同时9月政治会议罕见重点分析经济问题，传递了明确的积极信号，后续积极的财政政策或也可期。市场情绪获极大提振，基本面强修复预期持续升温。不过国新办新闻发布会发改委阐释一揽子增量政策，总体并未传递更积极信号，权益资产高涨情绪有所降温。

2、期指基差快速修复，期货单月、近月合约由升水重新转为贴水，低基差对期债带来的空头压力相应减弱。

### 国债期货

品种：TS、TF、T、TL

日内观点：震荡偏强

中期观点：蓄力上涨

参考策略：TL2412 轻仓试多

核心逻辑：

1、一行、一局、一会联合推出政策组合拳，以及9月政治会议罕见重点分析经济问题后，发改委在国新办新闻发布会阐释一揽子增量政策时，总体并未传递更积极信号，权益资产高涨情绪有所降温，债市压力减缓。

2、资金方面，公开市场月初转向大额净回笼，银行间市场流动性整体略显偏紧，不过分层矛盾更为明显。存款类机构隔夜利率稍上行至1.52%，交易所隔夜利率则攀升至2.6%上方。中长期资金方面，国股行行1年期同业存单二级成交在1.96%左右，较节前上行约3BP。

3、国内权益市场波动加剧，股债跷跷板效应延续，短期债市仍面临较大扰动。不过本轮调整后，债市风险逐步释放，中期配置价值逐步显现。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

我司郑重提示，我司官方网站地址：<https://www.gzjqh.com/>，所有交易软件请通过我司官方网站进行下载。对任何冒用、假借我司名义进行违法活动的网站、软件及个人，一经发现，我司将依法追究其相关法律责任。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：[www.gzjqh.com](http://www.gzjqh.com)

广金期货研究中心研究员李彬联

期货从业资格证号：F03092822

期货投资咨询资格证书：Z0017125

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员马琛

期货从业资格证号：F03095619

期货投资咨询资格证书：Z0017388

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员薛丽冰

期货从业资格证号：F03090983

期货投资咨询资格证书：Z0016886



联系电话：020-88523420

---

广金期货研究中心研究员黎俊

期货从业资格证号：F03095786

期货投资咨询资格证书：Z0017393

联系电话：020-88523420