

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 日本央行削减 10-25 年期日本国债购买量至 1800 亿日元, 为自去年 7 月以来首次, 上次操作购买量为 2000 亿日元。国内方面, 全国范围内, 机动车国六排放标准的实施时间表有望整体提前。北京、天津、河北、广东等多地已明确提出自今年 7 月 1 日起实施国六标准, 更多的地方正在酝酿提前实施国六标准的时间表。

股指: 周二股指期货继续上涨, 其中 IC 合约表现最强。盘面上看, 上证综指连涨 4 日, 医药、电子板块全线走强, 两市放量成交 3651 亿元, 量能持续放大。后市以震荡筑底为主, 大盘反弹压力在 2650 点一线, 支撑位在 2440 点一线, 目前大盘继续震荡筑底概率大。建议前期空单止损, 暂时离场观望。

国债: 周二国债期货窄幅整理小跌。现货国债收益率小幅波动, 收益率走势分化, 短降长升。资金面整体偏松, 资金价格全线下行, DR001 跌破 2%。由于近期债市走强积累了较多的获利盘, 国债期货震荡概率大。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作, 建议投资者逢低做多, T1903 合约多单 97.41 止损, TF1903 合约多单 99.245 止损, TS1903 合约多单 100.165 止损。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.2.13

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF主连	3325.0	3324.8	3325.6	36773	22.8	0.69%	28138	-3208
IH主连	2531.6	2531.6	2532.0	17454	9.6	0.38%	15764	-2069
IC主连	4433.4	4433.0	4433.4	22654	35.0	0.80%	20635	-2399
十债主连	98.235	98.235	98.240	41289	-0.110	-0.11%	47896	-2924
五债主连	100.040	100.030	100.040	4881	-0.025	-0.02%	12836	-1134
二债主连	100.505	100.500	100.520	8	0.060	0.06%	520	-5

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

【股票市场】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	2,672	1,567	18	0.68%
深证成指	8,010	2,085	91	1.15%
创业板	1,332	585	16	1.23%
000016.SH	2,533	338	6	0.23%
000300.SH	3,330	1,228	24	0.72%
000905.SH	4,439	616	37	0.83%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1853	-1.88
1y	2.3053	-3.28

2019. 2. 13

2y	2.5543	-0.24
3y	2.6493	-2.29
5y	2.8643	-1.11
7y	3.0458	+0.14
10y	3.0748	+0.78

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.0400	-24.00
FR007	2.5500	-5.00
FR014	2.3500	-20.00
Shibor O/N	2.0170	-24.80
Shibor 1W	2.5130	-8.30
Shibor 2W	2.4970	-2.50
R007(日加权)	2.5216	-5.49

三、信息资讯

【股票】

1、央行、外管局印发《境内上市公司外籍员工参与股权激励资金管理办法》，积极支持上市公司外籍员工股权激励，稳步提升境内资本市场对外开放程度。

2019.2.13

办法明确境内上市公司外籍员工参与股权激励所涉资金的管理原则，实行登记管理，可由外籍员工自主选择参与资金来源。

2、多方知情人士透露，G60 科创走廊九城市与上交所联合编制的上证 G60 科创走廊指数将于 2 月 15 日正式发布。（上海证券报）

3、美国三大股指均收涨逾 1.2%，道指涨约 370 点。美国政府有望避免再次关门，令市场情绪乐观。趣头条收涨逾 19%，领涨中概股。截至收盘，道指涨 1.49%报 25425.76 点，标普 500 涨 1.29%报 2744.73 点，纳指涨 1.46%报 7414.62 点。

【债券】

1、日本央行削减 10-25 年期日本国债购买量至 1800 亿日元，为自去年 7 月以来首次，上次操作购买量为 2000 亿日元；25 年期以上的国债购买量维持在 500 亿日元不变。

2、香港金管局提交的文件显示，至去年底，人民币存款及存款证余额分别 6150 亿元及 427 亿元，合计 6577 亿元，较 8 月底跌 1.8%，人民币银行贷款余额 1056 亿元，未偿还人民币点心债 1706 亿元，较 8 月底分别跌 11.7%及 5.4%。

3、央行公告，考虑到现金回笼与央行逆回购到期等因素对冲后，银行体系流动性总量处于较高水平，周二不开展逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净回笼 1000 亿元。Shibor 全线下跌，7 天期跌 8.3bp 报 2.513%，14 天期跌 2.5bp 报 2.497%。

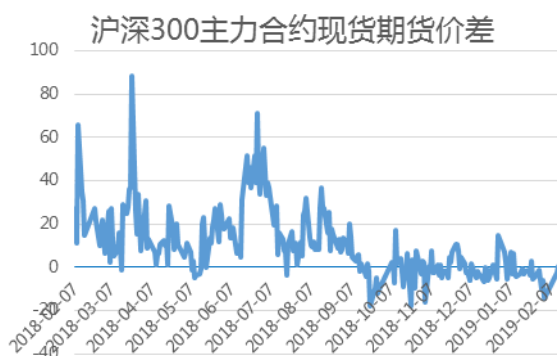
2019.2.13

四、基差与价差

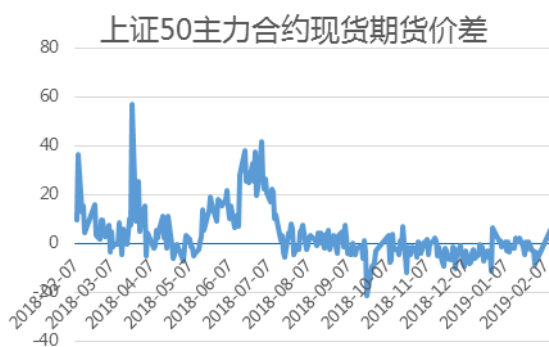
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

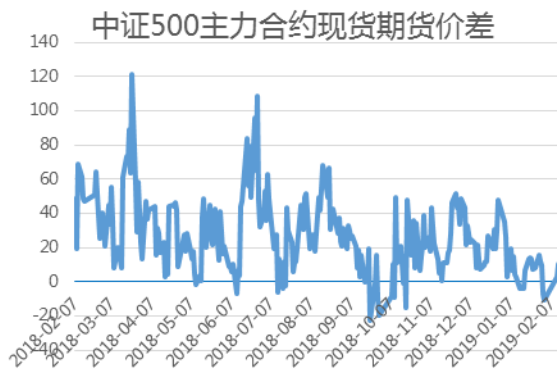


数据来源：Wind，国元期货



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

2019.2.13

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000 传真：010-84555009

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号（世基大厦 12 层西侧）

电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840 传真：0411-84807340-803

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532--66728681, 传真 0532-66728658

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦 1410 室

电话：0371-53386809/53386892

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号期货大厦 2002 室

电话：021-68401608 传真：021-68400856

合肥营业部

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115888 传真：0551-68115897

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920-921 室

电话：0917-3859933

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 9 层

电话：010-84555028 010-84555123

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501 传真：0551-63626903

西安营业部

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街 2 号融恒盈嘉时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号 1604 室 08 室

电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路 48 号二楼

电话：0755-36934588

唐山营业部

地址：河北省唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：厦门市思明区莲岳路 1 号磐基商务楼 2501 单元

电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号双城国际大厦 4 号楼 22 层

电话：0571-87686300