

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面美国 1 月 CPI 同比升 1.6%，创 2017 年 6 月以来新低，预期升 1.5%，前值升 1.9%；1 月核心 CPI 同比升 2.2%，预期升 2.1%，前值升 2.2%。国内方面，据 21 世纪经济报道，央行即将发布 1 月社会融资规模和货币数据。多方市场人士预期，今年 1 月信贷投放超过去年同期新增贷款 2.9 万亿元的水平，至 3 万亿元左右。

**股指:** 周三股指期货继续大涨。盘面上看，上证综指收涨 1.84% 收复 2700 点，两市成交额刷新三个月新高，北上资金大幅净流入 86 亿元，为连续 11 日净流入。后市以震荡筑底为主，大盘反弹压力在 2800 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:** 周三国债期货窄幅整理小跌。现券收益率小幅上行，收益率走势分化。资金面整体偏松。A 股走势强劲，风险偏好抬升，债市交投情绪受到压制，国债期货震荡回调。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。注意换月。

### 一、行情回顾

图1：行情走势图

2019.2.14

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	3397.4	3397.6	3397.8	39528	72.8	2.19%	24147	-3991
IH主连	2581.8	2581.0	2581.8	20582	51.6	2.04%	14052	-1712
IC主连	4512.0	4510.4	4512.0	24426	84.8	1.92%	16631	-4004
十债主连	98.150	98.145	98.155	38048	-0.115	-0.12%	43836	-4060
五债主连	99.995	99.995	100.020	3426	-0.035	-0.03%	11992	-844
二债主连	100.505	100.505	100.525	32	0.000	0.00%	500	-20

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	2,721	2,071	49	1.84%
深证成指	8,171	2,670	161	2.01%
创业板	1,358	753	25	1.91%
000016.SH	2,581	480	47	1.87%
000300.SH	3,397	1,689	67	2.00%
000905.SH	4,512	829	73	1.64%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1752	-1.01
1y	2.3251	+1.98

2y	2.5461	-0.82
3y	2.6424	-0.69
5y	2.8746	+1.03
7y	3.0327	-1.31
10y	3.0719	-0.29

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.7400	-30.00
FR007	2.4300	-12.00
FR014	2.2400	-11.00
Shibor O/N	1.7220	-29.50
Shibor 1W	2.3620	-15.10
Shibor 2W	2.4420	-5.50
R007(日加权)	2.3910	-13.06

## 三、信息资讯

### 【股票】

1、证监会召开设立科创板并试点注册制相关制度规则征求意见座谈会。证监会副主席李超表示，下一步，证监会及上交所将抓紧完善相关制度规则，稳

2019.2.14

步有序做好规则发布、人员准备、技术改造等方面的工作，全力落实好设立科创板并试点注册制改革这项工作。

2、摩根士丹利：外资持有中国 A 股的比例在 10 年内将从目前的 2.6% 上升至约 10%，每年 A 股流入资金在正常化后约为 1000 亿至 2200 亿美元；预料 MSCI 的中国 A 股纳入因子在未来 5-8 年内达到 100%，且 A 股在 MSCI 新兴市场指数中的总权重将达到 13%。

3、中国地方资产管理公司（AMC）监管办法正在征求意见。两位消息人士透露，银保监会法规部上月底下发关于加强地方 AMC 监督管理有关工作通知的征求意见稿，支持地方 AMC 利用理财直接融资工具等多渠道融资，并明确不得未经批准发行债务性融资工具。

### 【债券】

1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收 MLF 到期和央行逆回购到期等因素的影响，2 月 13 日不开展逆回购操作，当日有 2700 亿元逆回购到期，另有 3835 亿元 MLF 到期。Shibor 全线下跌，7 天期跌 15.1bp 报 2.362%，14 天期跌 5.5bp 报 2.442%。

2、中国支付清算协会确定了 2019 年支付结算违法违规行为重点举报事项。相关事项共 7 条，其中为赌博等非法交易提供支付结算服务行为列为第一项，无证经营支付清算业务，支付敏感信息泄露、参与伪卡欺诈等违规行为均被列入重点范围。

3、美联储哈克：预计美联储将在 2019-20 年分别加息一次；美国通胀压力

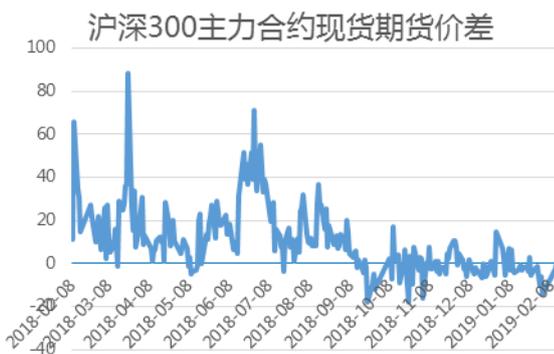
可能略微偏下行；预计美国 2019 年 GDP 增幅将略微超过 2%，第一季度增幅可能更加接近 1.5%。

#### 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



## 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