

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,据华尔街日报,美国联邦储备委员会官员本周结束会议时,可能会表现出今年几乎没有任何加息的意愿,这是旨在降低全球经济增长大幅放缓风险的部分策略。国内方面,商务部发布1-2月实际使用外资1471.1亿,同比增长5.5%;2月当月实际使用外资629.4亿元人民币,同比增长6.6%。

股指: 周五股指期货冲高回落涨幅收窄。盘面上看,个股整体涨多跌少,上证综指缩量收涨1%,深成指连涨10周。个股整体涨多跌少,指数整体也涨幅不错,但场内的不确定因素开始增加。急涨之后,谨防市场动能衰减,大盘反弹压力在3200点一线,支撑位在2800点一线,短期来看大盘继续上涨概率大,目前位置已经不低,不过行情还是要积极参与,建议逢低做多,IF1904多单3500点止损,IH1904多单2600点止损,IC1904多单4700点止损。

国债: 周五国债期货宽幅震荡大体收平。现券收益率小幅下跌为主,缴税期来临资金面趋紧央行时隔11天重启逆回购操作。1-2月份经济数据显示,经济基本面对债市仍有利。近期股债跷跷板效应明显,债市短期仍将维持震荡格局。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,T1906多单97止损,TF1906多单99止损,TS1906多单100止损,不建议参与成交不活跃TS合约。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.3.18

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	3751.6	3752.4	3755.0	84729	48.0	1.30%	64923	16312
IH主连	2768.0	2767.6	2768.8	37874	28.6	1.04%	31625	9330
IC主连	5330.6	5330.8	5331.8	64106	65.4	1.24%	57865	10845
十债主连	97.660	97.655	97.665	55270	0.020	0.02%	57179	35
五债主连	99.435	99.435	99.445	7312	-0.010	-0.01%	15748	1249
二债主连	100.200	100.190	100.215	38	-0.035	-0.03%	337	14

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	3,022	3,447	31	1.04%
深证成指	9,551	4,059	133	1.41%
创业板	1,663	1,159	12	0.75%
000016.SH	2,756	673	27	0.98%
000300.SH	3,745	2,242	47	1.26%
000905.SH	5,359	1,397	61	1.14%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1529	-0.27
1y	2.4632	-0.87
2y	2.6450	+0.52

3y	2.7830	-4.50
5y	3.0625	-0.16
7y	3.1595	-0.51
10y	3.1376	-0.99

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6800	+36.00
FR007	2.8000	+22.00
FR014	2.6600	+26.00
Shibor O/N	2.6550	+34.50
Shibor 1W	2.7280	+13.00
Shibor 2W	2.6170	+13.70
R007(日加权)	2.9225	+39.01

三、信息资讯
【股票】

1、上海证券交易所举行设立科创板并试点注册制会员准备工作座谈会，近百家会员单位主要负责人出席了此次大会。上交所强调，设立科创板并试点注册制是大事，大事要办成好事，防控风险是第一要旨。会员单位要“严把七道关”——交易权限开通关、企业选择关、发行定价关、材料申报关、上市初期

交易监管关、系统安全运行关和廉洁关。上交所成立了由所主要领导牵头的设立科创板并试点注册制工作上线指挥部，下设 11 个工作就绪组，涵盖发行、审核、交易、监察、系统、新闻等主要工作条线。

2、上交所于 3 月 16 日上午牵头券商召开科创板股票公开发行承销工作座谈会。会议主要从券商角度讨论了如何促成合理定价，防止二级市场的爆炒行为，以实现科创板股票交易的平稳运行。

3、据证券日报，据统计，本周将有 1 家首发企业上会。截至 3 月 14 日，证监会受理首发及发行存托凭证企业 277 家，其中已过会 16 家，未过会 261 家。未过会企业中正常待审企业 250 家，中止审查企业 11 家。

【债券】

1、央行周五开展 200 亿元 7 天逆回购操作，中标利率 2.55%，和此前持平，当日无逆回购到期。Shibor 全线走高，短端品种上涨幅度较大，7 天期升 13p 报 2.728%。

2、中国 1 月所持美债增加 31 亿美元，连续第二个月增加，至 1.13 万亿美元。日本所持美债增加 275 亿美元，至 1.07 万亿美元。

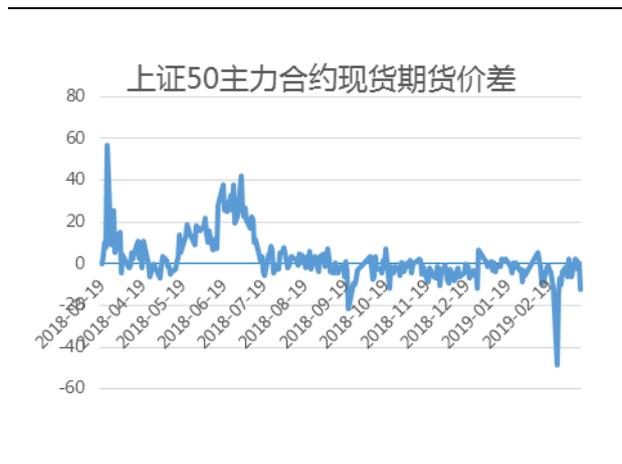
3、进入 2019 年，亚洲美元债重新成为“香饽饽”，认购发行倍数创 2016 年最高。有市场人士认为，流动性、利率环境、贸易环境等宏观因素的改善是亚洲美元债今年重新走好的原因。全年来看，市场供需将基本保持平衡，回报率也将接近历史平均水平。

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