

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 3 月大企业联合会消费者信心指数 124.1, 预期 132.5, 前值 131.4。3 月大企业联合会消费者预期指数 99.8, 前值 103.4; 3 月大企业联合会消费者现况指数 160.6, 前值 173.5。国内方面, 国家主席习近平会见德国总理默克尔。习近平指出, 当前国际形势中不稳定性不确定性上升, 但中德务实合作仍保持稳定发展势头。

股指: 周一股指期货大幅下跌, IC 领跌。盘面上看, 军工券商板块领跌, 沪指高开低走失守 3000 点。两市成交 7683 亿元, 较上日略有缩减。大盘反弹压力在 3200 点一线, 支撑位在 2800 点一线, 建议前期多单暂时离场观望, 空头可以逢高轻仓试空, IF1904 空单 3800 止损, IH1904 空单 2800 止损, IC1904 空单 5500 止损。

国债: 周一国债期货小幅收涨。现券收益率下行 1-4BP, 资金面略紧, 跨季资金利率上行较大。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

2019.3.27

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	3709.0	3708.0	3708.4	75545	-40.4	-1.08%	66609	-1211
IH主连	2715.2	2714.6	2715.2	31868	-11.6	-0.43%	30401	-898
IC主连	5358.0	5357.6	5359.6	61628	-175.6	-3.17%	60802	-581
十债主连	98.095	98.105	98.110	36287	0.005	0.01%	63542	2048
五债主连	99.700	99.680	99.700	4060	0.040	0.04%	17871	499
二债主连	100.280	100.280	100.295	27	0.045	0.04%	342	-7

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	2,997	3,414	-46	-1.51%
深证成指	9,513	4,269	-189	-1.94%
创业板	1,630	1,215	-39	-2.32%
000016.SH	2,706	526	-12	-0.44%
000300.SH	3,700	1,965	-42	-1.13%
000905.SH	5,395	1,605	-155	-2.79%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0915	-1.47
1y	2.4706	-0.89
2y	2.5898	-3.31

2019. 3. 27

3y	2.7376	-1.89
5y	2.9928	-1.73
7y	3.0940	-3.46
10y	3.0633	-1.98

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.5100	-4.00
FR007	3.1300	+33.00
FR014	3.2000	-10.00
Shibor O/N	2.4950	-4.00
Shibor 1W	2.7040	+3.60
Shibor 2W	2.9010	+0.50
R007(日加权)	3.4881	+11.68

三、信息资讯
【股票】

1、据证券时报，深圳市中小企业服务局初步梳理出基本符合科创板上市要求的第一批企业合计 112 家。其中，有 27 家已经进行辅导备案，另有 35 家已完成股份制改造设立股份公司。这些后备企业主要来自于新一代信息技术、高端装备制造和生物医药等领域。

2、财政部、发改委等部门发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，根据新能源汽车规模效益、成本下降等因素以及补贴政策退坡退出的规定，降低新能源乘用车、新能源客车、新能源货车补贴标准，促进产业优胜劣汰，防止市场大起大落。财政部等部门正在研究支持燃料电池汽车和加快推广新能源公交车的政策措施，将按程序报批后另行发布。

3、港交所行政总裁李小加：是否做 A 股期货的问题已经解决，已将申请交给监管者；香港及内地监管在发行时机上会做进一步沟通和协调，希望越早推出越好；ETF 通必定会做。

【债券】

1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，3月26日不开展逆回购操作。周二有500亿元逆回购到期，公开市场净回笼500亿元，为连续两日净回笼，累计净回笼1100亿元。周二shibor多数下行，隔夜shibor报2.495%，下跌4个基点；7天shibor报2.704%，上行3.6个基点；3个月shibor报2.828%，下跌0.8个基点。

2、银保监会：2月末银行业金融机构资产总额为265.99万亿元，同比增长7.1%；银行业金融机构负债总额243.95万亿元人民币，同比增长6.7%。

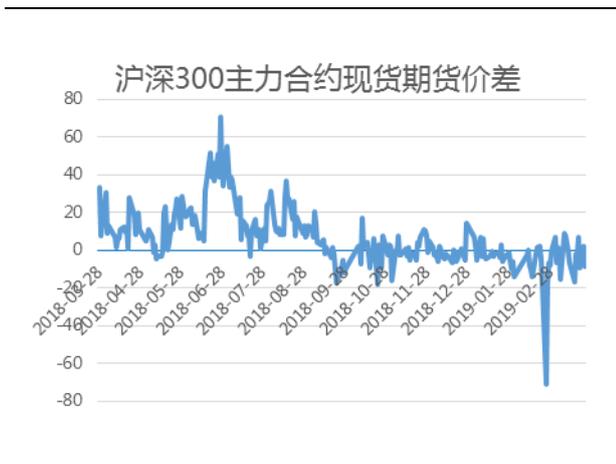
3、福建三只10年期地方债需求不俗，10年期市政发展、10年期产业集群、10年期民生保障专项地方债中标利率均为3.37%，较下限上浮25bp，投标倍数分别为22.71、22.8、23.81。

四、基差与价差

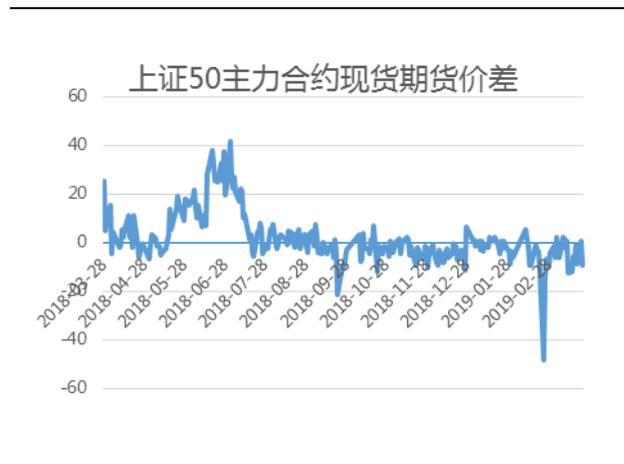
图2：股指期货基差

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