

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 欧盟委员会警告欧元区风险, 将欧元区 2019 年 GDP 增速由 1.3% 下调至 1.2%, 2020 年预期由 1.6% 下调至 1.5%; 将意大利 2019 年经济增速由 0.2% 下调至 0.1%, 为欧盟最低经济增速; 将德国 2019 年 GDP 增速预期由 1.1% 下调至 0.5%。国内方面, 商务部称应美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦的邀请, 中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将于 5 月 9 日至 10 日访美, 与美方就经贸问题进行第十一轮磋商。

股指: 周二股指期货全线反弹。盘面上看, 沪弱深强, 前期热门题材集体复苏, 两市成交 5381 亿元, 较上日略有缩减。北向资金仍呈现净流出态势。近期市场量能下降, 市场情绪波动较快。大盘上涨压力在 3300 点一线, 支撑位在 2800 点一线, 建议逢高试空, IF1905 空单 3882 点止损, IH1905 空单 2915 点止损, IC1905 空单 5222 点止损。

国债: 周二国债期货窄幅整理小幅收跌。现券收益率上行 0-4BP, 央行连续两日少量逆回购稳定预期, 银行间资金价格全线下行。债市观望为主。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 95.82 止损, TF1906 多单 98.335 止损, TS1906 多单 99.75 止损。注意换月。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1905	3714.4	3714.4	3715.6	109927	53.8	1.47%	72403	-7323
IH1905	2810.0	2809.6	2810.0	48157	13.4	0.48%	34593	-4881
IC1905	4906.0	4905.4	4906.0	93047	105.8	2.20%	63812	-917
十债1906	96.765	96.760	96.765	28262	-0.075	-0.08%	48865	-3670
五债1906	98.995	98.995	99.000	4132	-0.005	-0.01%	19425	-94
二债1906	100.030	100.015	100.030	81	0.005	0.00%	702	-24

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	2,926	2,454	20	0.69%
深证成指	9,089	2,926	146	1.63%
创业板	1,504	791	9	0.62%
000016.SH	2,806	593	1	0.04%
000300.SH	3,721	1,837	36	0.98%
000905.SH	4,973	977	65	1.32%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2736	+0.23
1y	2.6764	-0.30
2y	2.8939	+3.37

3y	3.0543	+7.58
5y	3.1628	+1.61
7y	3.4020	+1.18
10y	3.3551	+0.01

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.4100	-24.00
FR007	2.3000	-20.00
FR014	2.4000	+0.00
Shibor O/N	1.3910	-25.10
Shibor 1W	2.3490	-17.95
Shibor 2W	2.4020	-13.50
R007(日加权)	2.2986	-10.94

三、信息资讯

【股票】

1、人民日报海外版头版评论：中国经济有能力化解多种风险。尽管当前世界经济不确定性依然较强，但中国经济发展健康稳定的基本面没有改变，支撑高质量发展的生产要素条件没有改变，长期稳中向好的总体势头没有改变。数据向好，再次印证了中国经济具有巨大的韧性、潜力和回旋余地，足以应对任

何外部风险与挑战。

2、MSCI 将于北京时间 5 月 14 日在官网公布新纳入和剔除的 A 股个股名单，此番指数审议结果将在 5 月 28 日收盘后生效。摩根大通预计，一年内将有 1500 亿美元外资流入 A 股。

3、上交所：自 5 月 8 日起对 2019 年 5 月到期的上证 50ETF 认购期权合约解除开仓限制，相关合约可以买入开仓和卖出开仓。

4、据中国基金报，截至 2019 年 3 月底，证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计 21.13 万亿元（不含社保基金、企业年金以及券商大集合）。整体来看，今年呈现出持续规模下滑，四大类资管机构的规模也出现不同程度下滑。

【债券】

1、银保监会：保险公司投资银行发行的无固定期限资本债券，应按照保险公司偿付能力监管规则第 8 号，计量交易对手违约风险的最低资本；风险暴露为其账面价值；政策性银行和国有控股大型商业银行的基础风险因子为 0.20，全国性股份制商业银行的基础风险因子为 0.23。

2、央行上海总部副主任郑五福：央行将一如既往继续支持、推动中国债券市场的发展和开放，丰富交易品种，提高市场流动性，加强基础设施建设，完善政策的配套措施，促进债券市场更好地发挥在资金融通、财富管理、价格发现等方面的功能。

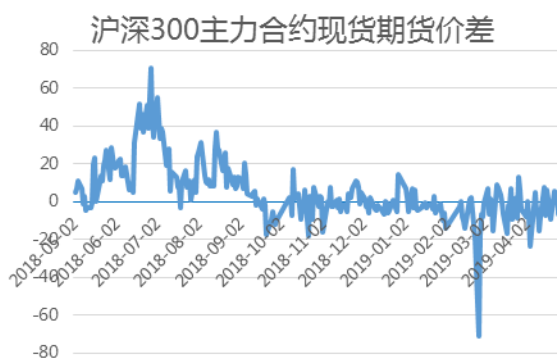
3、中国 4 月外汇储备 30949.5 亿美元，环比减少 38 亿美元，结束 5 连升，

预期 31000 亿美元，前值 30987.61 亿美元。中国 4 月黄金储备为 6110 万盎司，环比增加 48 万盎司，为连续五个月增持。

四、基差与价差

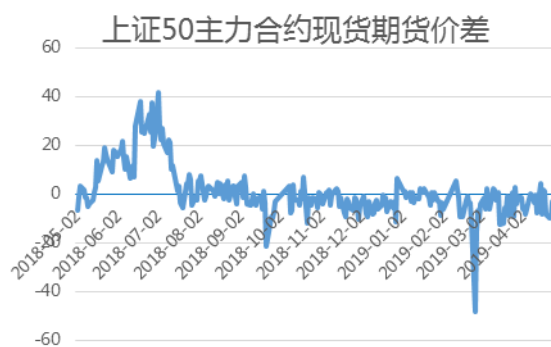
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



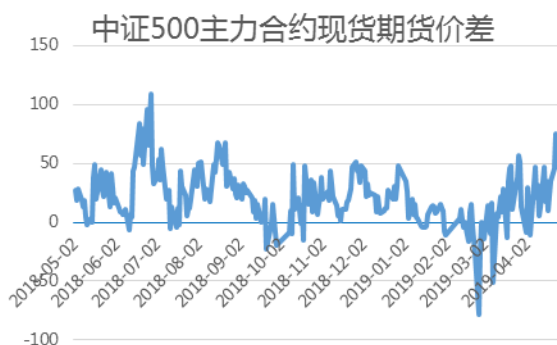
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



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

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

电话：0475-6380818

大连营业部

地址：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

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

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

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

西安分公司

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融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：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：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

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