

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，日本3月工业产出环比降0.6%，前值降0.9%；同比终值降4.3%，前值降4.6%；3月设备利用指数环比降0.4%，前值升1%。国内方面，新华社发文称，今年以来，面对复杂的国内外经济形势，我国强化宏观政策逆周期调节，财政政策加力提效，货币政策松紧适度，实施就业优先政策，加强政策协调配合，为经济平稳运行注入强大政策合力，调控精准发力推动经济稳中有进。

股指: 周一股指期货震荡下行。盘面上看，早盘杀跌，之后反弹，但整体做多持续性较差。北向资金今日净流出24.27亿元，早盘一度净流入超10亿元，近10个交易日9次净流出。大盘上涨压力在3000点一线，支撑位在2700点一线，震荡区间内建议观望为主，短线建议找高点试空，IF1906空单3882点止损，IH1906空单2915点止损，IC1906空单5222点止损。

国债: 周一国债期货小幅上涨。现券收益率小幅上行，资金面收紧资金价格上涨。四月份经济数据不及预期提振债券价格，股市波动加大债市观望情绪较浓。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，T1909多单95.82止损，TF1909多单98.335止损，TS1909多单99.75止损。注意换月。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019. 5. 21

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1906	3587.8	3587.0	3588.0	118242	-27.0	-0.75%	95460	2346
IH1906	2695.2	2694.8	2695.2	49034	-25.8	-0.95%	44631	3445
IC1906	4825.0	4822.4	4824.8	85614	4.4	0.09%	84172	-2684
十债1906	97.405	97.400	97.405	19129	-0.015	-0.02%	25001	-2825
五债1906	99.255	99.260	99.275	4020	0.000	0.00%	8778	-1530
二债1906	100.065	100.065	100.085	243	0.000	0.00%	757	-84

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	2,871	1,992	-12	-0.41%
深证成指	8,916	2,635	-84	-0.93%
创业板	1,469	781	-9	-0.64%
000016.SH	2,715	413	-20	-0.72%
000300.SH	3,618	1,342	-31	-0.85%
000905.SH	4,924	843	-19	-0.38%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2624	-2.64
1y	2.6593	-1.82
2y	2.9065	+0.00

2019. 5. 21

3y	2.9646	+0.27
5y	3.1300	-0.44
7y	3.3118	+0.03
10y	3.2717	+0.52

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6000	+45.00
FR007	2.7100	+15.00
FR014	2.8000	+20.00
Shibor O/N	2.5845	+45.05
Shibor 1W	2.6780	+8.90
Shibor 2W	2.6890	+19.50
R007(日加权)	2.8613	+29.86

三、信息资讯
【股票】

1、亚投行行长金立群：亚投行现在有 97 个核准成员，亚投行的怀疑者一直在减少，亚投行挣得了信誉和信任；投资者在不确定性的笼罩下更倾向于寻求更低的风险

2、据券商中国，券商人士透露，自 5 月 11 日起每周六，上交所都会组织各

市场参与主体进行科创板全网测试，预计6月8日进行通关测试。已有券商按这个时间进行准备。

3、中证指数与摩根资产管理合作推出一只专门针对中国A股的Smart Beta指数——中证摩根长三角策略指数，该指数将于6月10日正式发布，涵盖150只股票。

4、高层赴江西赣州市江西金力永磁科技股份有限公司调研，了解企业生产经营和赣州市稀土产业发展情况。

【债券】

1、央行、证监会联合发布《关于做好开放式债券指数证券投资基金创新试点工作的通知》，拟推出以跨市场债券品种为投资标的，可在交易所上市交易或在银行间市场协议转让的债券指数公募基金。通知发布后，中国证监会将推动试点债券指数基金的注册审核工作。

2、中证协发布3月场外证券业务开展情况报告：证券公司发行收益凭证合计3442只，发行规模1103.54亿元；共接受非公开发行公司债券备案91笔，涉及债券本金1219.71亿元；证券公司柜台市场投资者新开立账户46.63万个；实现产品转让1890笔，转让金额17.27亿元。

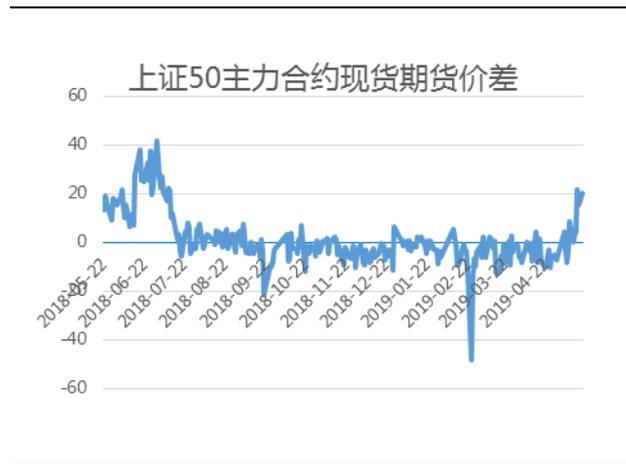
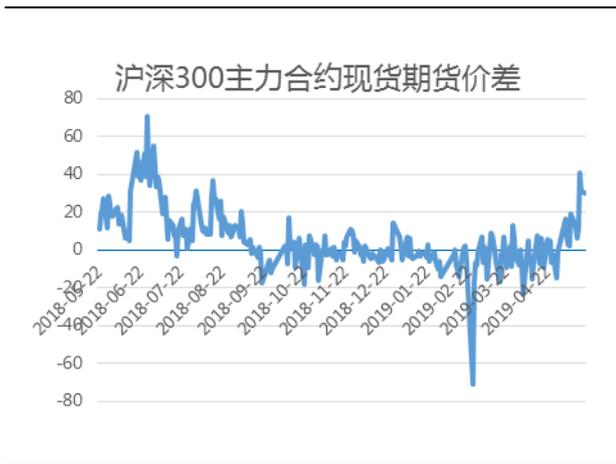
3、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，5月20日不开展逆回购操作。当日无逆回购到期，央行连续八个交易日暂停逆回购操作。当天，隔夜Shibor报2.5845%，上涨45.05个基点；7天Shibor报2.678%，上涨8.9个基点；3个月Shibor报2.9%，持平。

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

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