

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 日本首相安倍晋三与美国总统特朗普举行首脑会谈, 双方未就日美贸易谈判中双方关心的实质性问题达成一致。国内方面, 中国4月规模以上工业企业实现利润总额5153.9亿元, 同比下降3.7%, 3月为同比增长13.9%。1-4月, 全国规模以上工业企业实现利润总额18129.4亿元, 同比下降3.4%。

股指: 周二股指期货冲高回落涨跌分化。盘面上看, 午后冲高回落, 收盘集合竞价指数跳涨, 北向资金大幅涌入, 一度净流入超百亿。两市成交近5000亿元, 较上日放量逾一成。北向资金合计净流入逾55亿元, 结束此前8日净流出。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: 周二国债期货全线上涨。现券收益率大幅下行, 资金面略收紧。包商银行风险事件引发债市调整, 同业业务的调整短期内对债市的影响或还将继续发酵。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作, 建议投资者逢高做空, T1909空单97.085止损, TF1909空单99.015止损, TS1909空单100.30止损。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019. 5. 29

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1906	3626.0	3626.0	3626.4	110841	12.0	0.33%	95052	-6181
IH1906	2715.6	2715.0	2715.6	43940	11.4	0.42%	41756	-5024
IC1906	4888.8	4888.8	4889.8	70165	-24.0	-0.49%	82479	-3880
十债1909	96.540	96.535	96.540	39485	0.280	0.29%	45852	2008
五债1909	98.750	98.755	98.770	5715	0.115	0.12%	13742	-21
二债1909	99.845	99.845	99.850	554	0.080	0.08%	1714	44

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	2,910	2,273	18	0.61%
深证成指	9,036	2,723	56	0.62%
创业板	1,505	862	13	0.89%
000016.SH	2,749	506	26	0.97%
000300.SH	3,672	1,490	35	0.96%
000905.SH	4,955	836	-7	-0.15%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3947	+8.60
1y	2.7352	-1.83
2y	2.8597	-2.41

3y	2.9744	-3.04
5y	3.1433	-0.64
7y	3.3574	-2.10
10y	3.3100	-4.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.8200	+14.00
FR007	3.0000	+20.00
FR014	3.3500	+50.00
Shibor O/N	2.7600	+9.40
Shibor 1W	2.8230	+11.20
Shibor 2W	2.9550	+15.20
R007(日加权)	3.6250	+56.72

三、信息资讯
【股票】

1、周二收盘后，MSCI 纳入 A 股因子首次扩容将正式生效。对此，瑞银中国证券业务主管房东明表示，MSCI 将 A 股的纳入因子从 5% 上调至 20%，预计可在今年为 A 股市场带来 700 亿美元的资金净流入。瑞银预期，如果中国进一步开放和发展市场，MSCI 或将进一步提升 A 股的权重。

2、据上证报，多家券商提高科创板业务风险等级，不合格不准开户。已有多家券商将科创板业务的风险等级由中等风险（R3）调整为中高风险（R4），与之相对应，投资者的最低风险承受能力也由稳健型（C3）提升为积极型（C4）。

3、美国3月S&P/CS20座大城市房价指数同比升2.68%，预期升2.8%，前值升3%；美国3月FHFA房价指数环比升0.1%，预期升0.2%，前值升0.3%；同比升4.9%，前值升4.9%。

【债券】

1、央行行长易纲：目前存贷款基准利率处于适度水平，在进一步推动利率市场化改革的过程中，央行存款基准利率仍将继续发挥重要作用；贷款利率实际上已经放开，但仍可进一步探索改革思路，如研究不再公布贷款基准利率等。

2、央行副行长陈雨露：研究支持民企股权融资工具，并将择机推出；改善民企小微金融服务还是要更多部门和地方政府一起参与，必须久久为功，央行将继续实施稳健的货币政策，加大逆周期调节力度，保持流动性合理充裕，进一步完善普惠金融体系，发挥多层次资本市场作用，并继续加大尽职免责的落实力度等。

3、央行开展1500亿元7天期逆回购操作，周二有800亿元逆回购到期，当日净投放700亿元。当天Shibor全线走高，隔夜报2.7600%上涨9.4个基点。

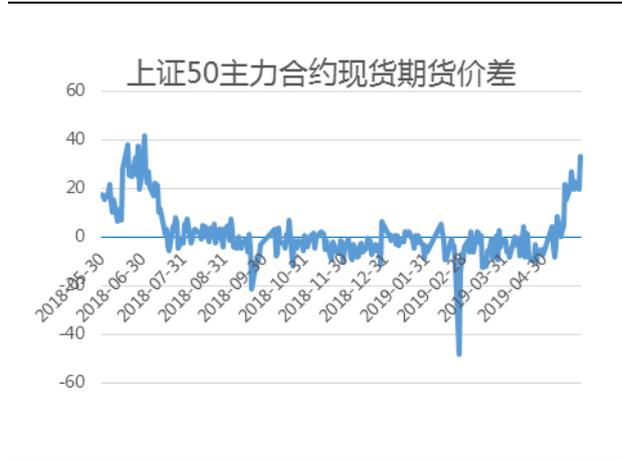
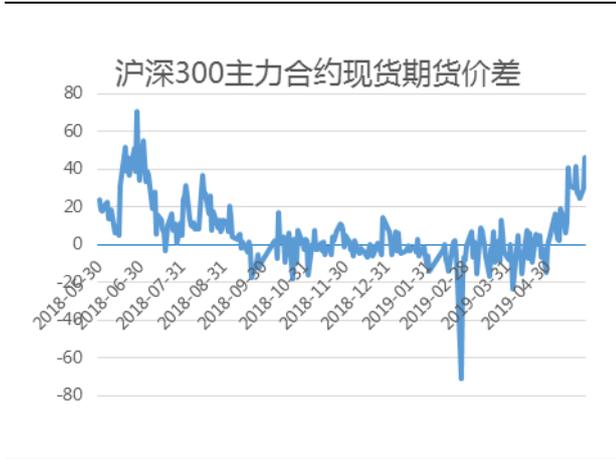
4、据央行主管金融时报，对于市场关注的包商银行在银行间市场的质押式回购业务履约问题，经多方渠道了解，双方可正常履约，不受影响。

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