

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，韩英就双边自由贸易协定达成原则性协议，即便出现英国“无协议脱欧”局面，英国也将继续对韩国适用目前的关税。国内方面，按人民币计价，5月份，我国进出口总值2.59万亿元，增长2.9%。其中，出口1.43万亿元，增长7.7%；进口1.16万亿元，下降2.5%；贸易顺差2791.2亿元，扩大89.8%。

股指: 周一股指期货反弹。盘面上看，反弹弱势，市场人气不足。两市成交额不足3700亿元，创4个月新低。北向资金净流入近80亿元，创逾两个月新高，连续5日净流入。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。短线建议逢低做多破低点止损，IF1906多单3525点止损，IH1906多单2645点止损，IC1906多单4601点止损。

国债: 周一国债期货震荡下跌。现券收益率小幅上行1-2BP，资金面宽松，一级市场需求较好。中美贸易问题叠加经济预期因素，避险情绪抬头，债市走暖。市场对于货币政策的判断回归中性。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作，建议投资者多单持有，T1909多单97.085止损，TF1909多单99.015止损，TS1909多单99.935止损。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.6.11

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1906	3591.8	3591.6	3591.8	103382	38.0	1.07%	88722	-14
IH1906	2724.0	2723.6	2724.0	40550	28.6	1.06%	40988	-999
IC1906	4658.0	4658.0	4659.0	84469	26.8	0.58%	81056	-4504
十债1909	97.410	97.405	97.410	26794	-0.090	-0.09%	55289	-342
五债1909	99.260	99.260	99.265	4960	-0.045	-0.05%	16937	439
二债1909	100.060	100.060	100.065	248	0.010	0.01%	2597	127

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	2,852	1,625	24	0.86%
深证成指	8,712	2,042	127	1.48%
创业板	1,431	627	15	1.08%
000016.SH	2,743	395	37	1.35%
000300.SH	3,611	1,173	46	1.29%
000905.SH	4,725	633	46	0.99%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4105	+0.52
1y	2.6661	+1.19
2y	2.7927	+1.56

2019. 6. 11

3y	2.9741	+2.08
5y	3.0765	+2.00
7y	3.2700	+1.63
10y	3.2251	+1.15

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.8600	+32.00
FR007	2.5500	+5.00
FR014	2.4000	-10.00
Shibor O/N	1.8480	+32.70
Shibor 1W	2.6040	+3.20
Shibor 2W	2.4040	+2.60
R007(日加权)	2.5166	+7.69

三、信息资讯
【股票】

1、证监会副主席李超：正准备全面落实科创板同试点注册制改革，目前总体进展顺利，在发行上市、审核注册、技术系统测试、投资者教育等工作正按计划推进，开展前准备工作已基本就绪；未来将继续推动新股常态化发行，加强市场化、债转股同市场监管，提升并购重组效率，并完善上游公司退出制度。

他强调，将继续优化交易监管，提升市场流动性，以及确保公平交易，严格控制上市公司随意及长期停牌。

2、格力电器公开举报奥克斯空调产品不合格且销售金额巨大，并称已准备好充分证据供监管部门调阅，并视情况适时向社会公布。格力电器标管部负责人陈进表示，奥克斯空调部分产品能效远远达不到国家强制性标准要求，这种情况不仅仅是简单的生产工艺波动造成；格力作为一个守法的企业，有义务向国家相关部门进行反馈。

3、全国信息安全标准化技术委员会发布《网络安全实践指南——移动互联网应用基本业务功能必要信息规范》。依据个人信息收集最少够用原则，《规范》界定了金融借贷、网络约车、短视频等 16 类常用移动 APP 收集用户必要信息的范围，例如，金融借贷类 APP 基本业务功能不应强制读取用户通讯录，设备信息只能用于安全目的等。

【债券】

1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。通知指出，充分发挥专项债券作用，支持有一定收益但难以商业化合规融资的重大公益性项目。稳健的货币政策要松紧适度，配合做好专项债券发行及项目配套融资，引导金融机构加强金融服务，按商业化原则依法合规保障重大项目合理融资需求。对举借隐性债务上新项目、铺新摊子的要坚决问责、终身问责、倒查责任。

2、央办、国办：允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金，主要是

国家重点支持的铁路、国家高速公路和支持推进国家重大战略的地方高速公路、供电、供气项目；不得将专项债券作为政府投资基金、产业投资基金等各类股权基金的资金来源，不得通过设立壳公司、多级子公司等中间环节注资，避免层层嵌套、层层放大杠杆。

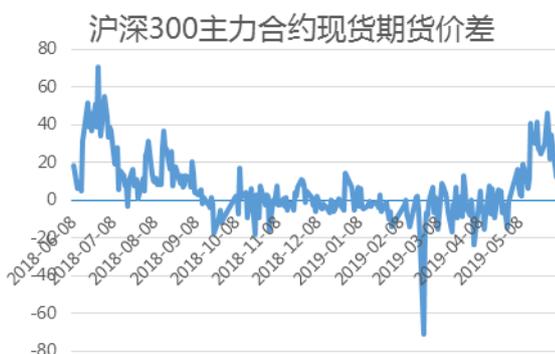
3、央办、国办：适时研究储蓄式地方政府债券，指导金融机构积极参与地方政府债券发行认购，鼓励资管产品等非法人投资者增加地方政府债券投资；推出地方政府债券交易型开放式指数基金，通过“债券通”等机制吸引更多境外投资者投资，推动登记结算机构等债券市场基础设施互联互通；逐步提高长期债券发行占比，对于铁路、城际交通、收费公路、水利工程等建设和运营期限较长的重大项目，鼓励发行10年期以上的长期专项债券。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深300主力合约基差

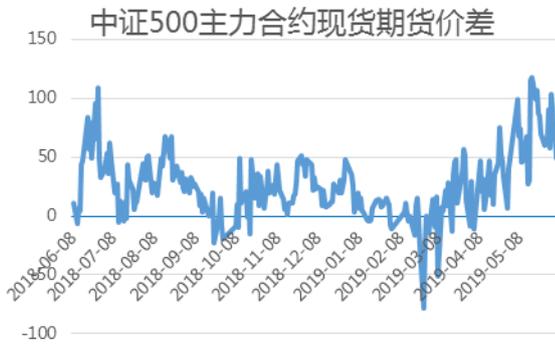
上证50主力合约基差



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

大连分公司

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