金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 5 月 PPI 同比增 1.8%，预期增 2%，前值增 2.2%。美国 5 月核心 PPI 同比增 2.3%，预期增 2.3%，前值增 2.4%。国内方面，人社部和财政部牵头，正会同相关部门研究制定养老保险第三支柱政策文件。拟考虑采取账户制，建立统一的信息管理服务平台，符合规定的银行理财、商业养老保险、基金等金融产品都可以成为养老保险第三支柱的产品，通过市场长期投资运营，实现个人养老金保值增值。

股指: 周二股指期货大幅反弹。盘面上看，放量大涨，逾百股涨停。两市成交 5655 亿元，创三周新高。北向资金连续 6 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: 周二国债期货震荡下跌。现券收益率**上行 2-4BP**，资金面偏宽松，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，建议投资者逢高做空破高止损，T1909 空单 97.60 止损，TF1909 空单 99.39 止损，TS1909 空单 100.075 止损。

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
IF1906	3706.2	3705.0	3706.2	118180	116.4	3.24%	89927	1205
IH1906	2795.8	2795.4	2796.0	45276	74.0	2.72%	41296	308
IC1906	4876.6	4876.6	4876.8	97428	212.4	4.55%	81170	114
十债1909	97.095	97.090	97.095	32897	-0.330	-0.34%	51316	-3973
五债1909	99.085	99.075	99.085	6318	-0.200	-0.20%	17800	863
二债1909	100.005	99.995	100.015	683	-0.055	-0.05%	2355	-242

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	2,545	74	2.58%
深证成指	9,038	3,110	326	3.74%
创业板	1,487	950	56	3.91%
000016.SH	2,813	611	70	2.53%
000300.SH	3,719	1,809	109	3.01%
000905.SH	4,901	997	176	3.73%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4162	+0.57
1y	2.6772	+1.11
2y	2.8125	+1.98

3y	2.9948	+2.07
5y	3.1134	+3.69
7y	3.3000	+3.00
10y	3.2651	+4.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.0700	+21.00
FR007	2.5700	+2.00
FR014	2.4200	+2.00
Shibor O/N	2.0530	+20.50
Shibor 1W	2.5890	-1.50
Shibor 2W	2.4280	+2.40
R007(日加权)	2.5609	+4.43

三、信息资讯

【股票】

1、科创板第二批 3 家企业首发全部过会。科创板上市委发布第二次审议结果公告，福光股份、睿创微纳、华兴源创三家公司首发全部过会。

2、上交所联合中国结算上海分公司定于 6 月 15 日（周六）组织开展科创板技术通关测试。此外，上交所发布科创板业务市场参与者接口规格说明书。

3、香港财经事务及库务局局长刘怡翔表示，沪港通及深港通自开通以来，运作畅顺，并在去年增加每日额度的限额，债券通的北向已在 2017 年启动，今年首四个月累计成交接近 4600 亿元，每日平均交易额由开通初期的 15 亿元，增加至目前的 57 亿元。

【债券】

1、央行等六部门有关负责人解读《专项债券发行及项目配套融资的通知》：从严设定政策条件，严禁利用专项债券作为重大项目资本金政策层层放大杠杆；加强风险评估论证，确保项目融资与偿债能力相匹配。允许将部分专项债券资金作为一定比例的项目资本金应当同时具备三项条件：第一，应当是专项债券支持、符合党中央国务院重大决策部署、具有较大示范带动效应的重大项目；第二，涉及领域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实施的地方高速公路、供电、供气项目；第三，评估项目收益除偿还专项债券本息后，其他经营性专项收入具备向金融机构市场化融资条件的项目。

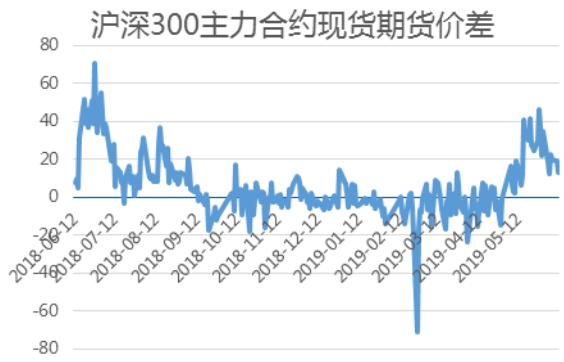
2、央行：有效发挥财政货币政策作用，支持做好专项债券发行及项目配套融资有关工作；下一步将持续督导各地进一步加快债券发行使用进度，带动有效投资扩大，并发挥对民间投资的撬动作用，促进经济平稳健康运行。

3、央行周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 600 亿元逆回购到期，净回笼 500 亿元。当天 Shibor 多数走高，隔夜报 2.053%上涨 20.5 个基点。

四、基差与价差

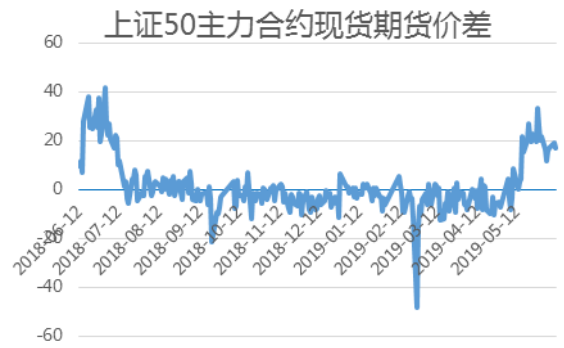
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



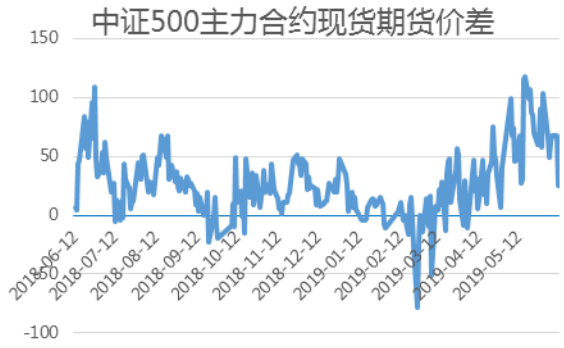
数据来源：Wind，国元期货

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