

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 德国4月CPI环比终值升1%, 预期升1%, 初值升1%; 同比终值升2%, 预期升2%, 初值升2%; 4月调和CPI环比终值升1%, 预期升1%, 初值升1%; 同比终值升2.1%, 预期升2.1%, 初值升2.1%。国内方面, 国务院关税税则委员会决定, 6月1日起对原产于美国的太阳能电池、逆变器以及变压器等光伏产品征收25%关税。

股指: 周二股指期货维持弱势涨跌分化。盘面上看, A股震荡走低, 连跌两日。两市成交4550亿元, 量能处于阶段低位处。北向资金合计流出超百亿。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: 周二国债期货全线小跌。现券收益率分化, 长端上行1-3BP, 央行增量续作MLF, 未改资金面趋紧态势。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, 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

2019. 5. 15

合约名称	最新	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量	涨跌	涨幅%
IF1905	3638.6	2	3638.4	3638.8	1	3	96097	-8.6	-0.24%
IH1905	2721.4	2	2721.0	2721.4	1	13	42080	-14.6	-0.53%
IC1905	4938.8	1	4938.4	4939.8	2	6	77496	8.6	0.17%
二债1906	100.065	5	100.040	100.085	4	9	9	-0.040	-0.04%
五债1906	99.175	5	99.170	99.185	18	18	4060	-0.080	-0.08%
十债1906	97.290	23	97.280	97.290	22	22	27078	-0.090	-0.09%

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	2,884	2,012	-20	-0.69%
深证成指	9,038	2,543	-65	-0.71%
创业板	1,495	756	-8	-0.56%
000016.SH	2,725	417	-16	-0.60%
000300.SH	3,645	1,353	-24	-0.64%
000905.SH	4,966	783	-40	-0.80%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3560	-2.13
1y	2.6783	-0.61
2y	2.8734	+0.82

2019. 5. 15

3y	2.9898	+1.42
5y	3.1600	+2.96
7y	3.3435	+2.20
10y	3.2859	+1.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.4200	+25.00
FR007	2.6000	+10.00
FR014	2.4800	+8.00
Shibor O/N	2.4123	+25.63
Shibor 1W	2.6500	+7.10
Shibor 2W	2.4490	+4.40
R007(日加权)	2.5887	+14.86

三、信息资讯

【股票】

1、上交所就科创板发行上市审核问询回复进展情况答记者问：首轮问询回复存在避重就轻、答非所问、刻意避短、夸大其词等问题；有的回复不合要求，没有将补充到招股说明书的内容凸显出来，少数保荐人擅自修改已经披露的招股说明书中的重要财务数据，个别保荐人甚至违反执业准则，修改上交所问询

的问题。

2、金融委办公室秘书局的人事任命已到位，原央行金融稳定局副局长陶玲被任命为金融委办公室秘书局局长，原货币政策司副司长李斌担任副局长。

3、外交部：对贸易战中国不想打、不愿打，但也绝不怕打；中方对磋商展现最大诚意，美方一味漫天要价，中方明确拒绝，坚决反对。

【债券】

1、央行周二开展 2000 亿元 MLF 操作，中标利率 3.3%，当天有 200 亿元逆回购到期，另有 1560 亿元 MLF 到期。当天 Shibor 集体走高，隔夜报 2.4123%，上涨 25.63 个基点，涨幅最大。

2、国开行增发 3、7 年期金融债中标利率分别为 3.18%、3.7743%，投标倍数分别为 3.69、3.55，边际倍数分别为 25.43、1.5。青海 5 年期一般地方债、5 年期专项地方债、7 年期收费公路专项债中标利率分别为 3.4%、3.4%、3.66%，较下限上浮 25、25、30bp，投标倍数分别为 19.03、19.61、19.96。

3、美联储威廉姆斯：在未来经济放缓利率下降的空间会被限制；较低的中性利率意味着全球“经济复苏将缓慢且通胀率低于目标”；较低的全球成长和利率趋势要求重新思考如何实现强劲的经济；没有理由预期中性利率会在可预见的未来回归更高水准。

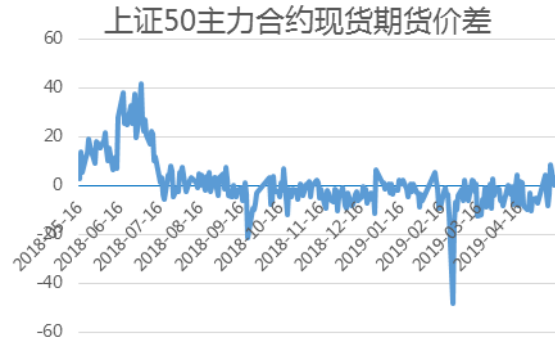
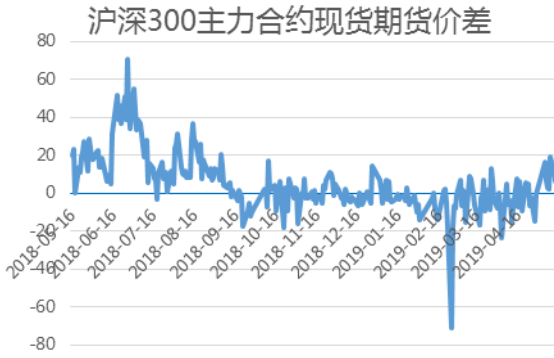
4、央行：4 月末外汇占款 21.3 万亿元，较上月下跌 8.61 亿元。

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