

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 2 月 ADP 就业人数新增 18.3 万, 预期 18.9 万, 前值由 21.3 万修正为 30 万。国内方面, 人社部、财政部确定 2019 年启动居民养老基金委托投资工作省份名单, 包括河北省、吉林省、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、河南省、广东省、青海省。

股指: 周三股指期货整体上涨涨跌分化, IC 合约领涨。盘面上看, 尾盘资金涌入券商板块, 沪指及创业板指同步突破整数关口, 两市成交额再度刷新近三年半新高; 场内连续两日超 200 股涨停。急涨之后, 谨防市场动能衰减, 大盘反弹压力在 3200 点一线, 支撑位在 3000 点一线, 目前大盘继续上涨概率大, 但空间可能有限。建议暂时离场观望, 多单及时获利平仓。

国债: 周三国债期货震荡上行。现券收益率波动 1-2BP。资金面整体偏松。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, 建议投资者轻仓试空, T1906 合约空单 97.73 止损、TF1906 合约空单 99.73 止损线、TS1906 合约空单 100.50 止损, 不推荐成交量较小的 TS 合约。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.3.7

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF主连	3846.6	3846.2	3846.8	93142	32.6	0.85%	69213	241
IH主连	2838.2	2837.8	2838.6	41321	4.2	0.15%	34926	1673
IC主连	5400.0	5399.0	5400.0	61347	131.8	2.50%	54274	1706
十债主连	97.235	97.225	97.230	45901	0.120	0.12%	49653	-94
五债主连	99.185	99.180	99.190	4717	-0.005	-0.01%	13532	-114
二债主连	100.270	100.250	100.280	34	-0.040	-0.04%	252	-6

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	3,102	4,855	48	1.57%
深证成指	9,700	6,208	105	1.09%
创业板	1,700	1,850	24	1.43%
000016.SH	2,840	911	11	0.40%
000300.SH	3,848	3,312	32	0.84%
000905.SH	5,390	2,095	95	1.79%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0013	-2.60
1y	2.4486	+0.55
2y	2.6057	+0.05
3y	2.8519	+1.99

2019. 3. 7

5y	3.0893	-0.97
7y	3.2098	+1.18
10y	3.2021	-1.28

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.0900	-19.00
FR007	2.4700	-8.00
FR014	2.5000	-5.00
Shibor O/N	2.0740	-19.20
Shibor 1W	2.4880	-8.60
Shibor 2W	2.4880	-0.20
R007(日加权)	2.4181	-8.61

三、信息资讯
【股票】

1、目前已有 13 家券商上线了科创板开户线上预约功能。权威人士表示，目前各家券商科创板开户功能的开发，主要集中在线下（券商对接客户），线上（券商对接中国结算）完成还有距离。

2、据上证报，多家券商证实，中国结算系统周二上午一度出现拥堵。某券商信息技术部相关负责人表示，近期想要开通创业板权限的投资者特别多，需

要同时并发其他请求，导致短时间内券商端向中国结算发送的请求量过大，引发中国结算的系统响应慢了下来。

3、银保监会主席郭树清回答“险资入市比例是否还会放开？”这一问题时表示，下一步再研究；回应“如何看待当前股权质押风险，银行体系能否妥善处理股权质押融资业务风险”时表示，一直处理得很好！没有问题。

【债券】

1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，周三不开展逆回购操作。当日有600亿元逆回购到期。Shibor多数下行，7天期下行8.6bp报2.488%

2、农发行增发1、7、10年期金融债中标利率分别为2.2514%、3.8370%、3.8942%，全场倍数分别为3.14、2.03、2.13。

3、青海省投资集团此前未能及时偿付一笔美元债利息，最终引发了交叉违约。青海省投发布美元债澄清公告称，尽管公司已经在到期日后5个工作日内支付了2020年到期的美元债券利息，但这一相关事件触发了2021年到期美元债的交叉违约条款。

4、工商银行：获准公开发行不超过1100亿元人民币二级资本债券。中国人寿：获央行同意发行不超过350亿元人民币资本补充债券。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

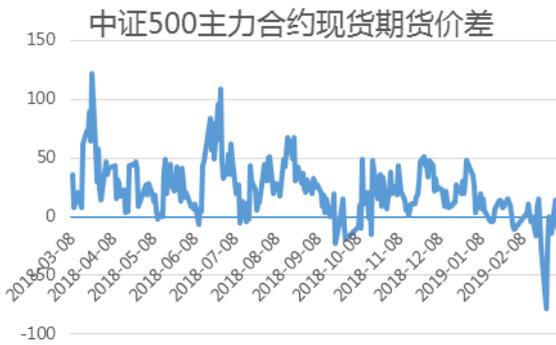
上证 50 主力合约基差



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 传真：010-84555009

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层西侧）

电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省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 传真：0411-84807340-803

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, 传真0532-66728658

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦1410室

电话：0371-53386809/53386892

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路300号期货大厦2002室

电话：021-68401608 传真：021-68400856

合肥营业部

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：0551-68115888 传真：0551-68115897

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

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座9层

电话：010-84555028 010-84555123

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 传真：0551-63626903

西安营业部

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2号融恒盈嘉时代广场14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路1号1604室08室

电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路48号二楼

电话：0755-36934588

唐山营业部

地址：河北省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：厦门市思明区莲岳路1号磐基商务楼2501单元

电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路1785号双城国际大厦4号楼22层

电话：0571-87686300