

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国1月贸易帐逆差511亿美元, 预期逆差570亿美元, 前值逆差598亿美元修正为逆差599亿美元。美国去年四季度经常帐赤字1344亿美元, 赤字规模创10年新高, 预期赤字1300亿美元, 前值由1248亿美元修正为1266亿美元。国内方面, 中国1-2月规模以上工业企业实现利润总额7080.1亿元, 同比降14%; 其中国有控股企业实现利润总额2223.7亿元, 同比降24.2%; 股份制企业实现利润总额4936.9亿元, 下降13.5%; 外商及港澳台商投资企业实现利润总额1773.7亿元, 下降14.5%。

股指: 周三股指期货大幅反弹, IH领涨。盘面上看, 缩量攀升, 近百股涨停。两市成交6647亿元, 较上日下降1000亿元。北向资金净流出近5亿元, 盘中一度净流入约15亿。大盘反弹压力在3200点一线, 支撑位在2800点一线, 建议前期多单暂时离场观望, 空头可以逢高轻仓试空, IF1904空单3800止损, IH1904空单2800止损, IC1904空单5500止损。

国债: 周三国债期货下跌。债市整体维持盘整现券收益率略有上行, 资金面略紧, 跨季资金利率较高。1-2月份经济数据显示, 经济基本面对债市仍有利。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97止损, TF1906多单99止损, TS1906多单100止损, 不建议参与成交不活跃TS合约。

一、行情回顾

2019.3.28

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
IF主连	3730.0	3730.2	3731.4	71377	30.0	0.81%	65744	-865
IH主连	2739.0	2738.8	2739.0	31188	32.6	1.20%	29031	-1370
IC主连	5391.6	5391.4	5391.6	57409	23.2	0.43%	60831	29
十债主连	97.945	97.945	97.950	33596	-0.180	-0.18%	63779	237
五债主连	99.640	99.630	99.645	3149	-0.070	-0.07%	17933	62
二债主连	100.295	100.255	100.295	8	0.015	0.01%	342	0

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	3,023	2,951	26	0.85%
深证成指	9,609	3,697	96	1.01%
创业板	1,638	1,017	8	0.47%
000016.SH	2,742	519	35	1.31%
000300.SH	3,743	1,775	43	1.16%
000905.SH	5,448	1,347	53	0.98%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1293	+3.78
1y	2.4669	-0.37
2y	2.6035	+1.37

3y	2.7216	-1.60
5y	2.9937	+0.09
7y	3.0899	-0.41
10y	3.0882	+2.49

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.3200	-19.00
FR007	3.2500	+12.00
FR014	3.0000	-20.00
Shibor O/N	2.2860	-20.90
Shibor 1W	2.7970	+9.30
Shibor 2W	2.9320	+3.10
R007(日加权)	3.4920	+0.39

三、信息资讯
【股票】

1、上交所：在本次第二批科创板企业集中受理后，将采取“受理即披露”的方式及时公布企业受理情况；上市受理环节相当于申报企业获得“准考证”，可以进入考场考试，并不表示一定能够考试通过或获得好成绩；已经关注到市场各方对受理企业的科创含量等进行了深入讨论和剖析，将在审核问询中，针

对市场广泛关注的科创代表性、技术能力、企业质量等问题进行多轮问询。

2、上交所新受理 8 家企业科创板上市申请，包括华兴源创、微芯生物、特宝生物、二十一世纪空间技术、虹软科技、光峰科技、贝斯达、科大国盾。

3、国务院国资委主任肖亚庆回应“如何看待央企子公司分拆到科创板上市”问题时表示，我们鼓励，科创板是很好的事情，央企应该带头去科创板。

4、北京市副市长殷勇：北京市政府正在积极参与，目前北京市形成了一个跨部门的工作机制，正在加班加点工作，包括市政府部门、各区部门、券商机构。科创板上市的第一批企业肯定会有北京市的企业。

【债券】

1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周三不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。shibor 多数下行，7 天 shibor 报 2.7970%，上涨 9.30 个基点；3 个月 shibor 报 2.8190%，下跌 0.90 个基点。

2、银保监会近期又批准 3 项市场准入和经营地域拓展申请，分别为：中英合资恒安标准人寿保险有限公司筹建首家外资养老保险公司恒安标准养老保险有限责任公司、美国安达集团增持华泰保险集团股份有限公司股份、香港友邦保险公司参与跨京津冀区域保险经营试点。

3、发改委组织召开 2019 年企业债券本息兑付风险排查和存续期监管工作会议，要求打好防范化解重大风险攻坚战，切实做好企业债券风险防范化解工作。

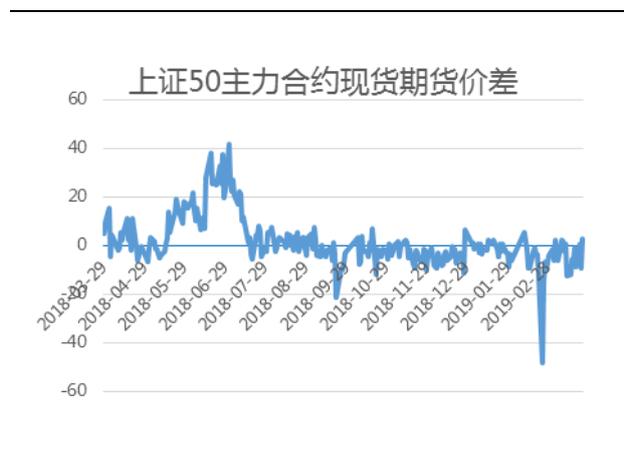
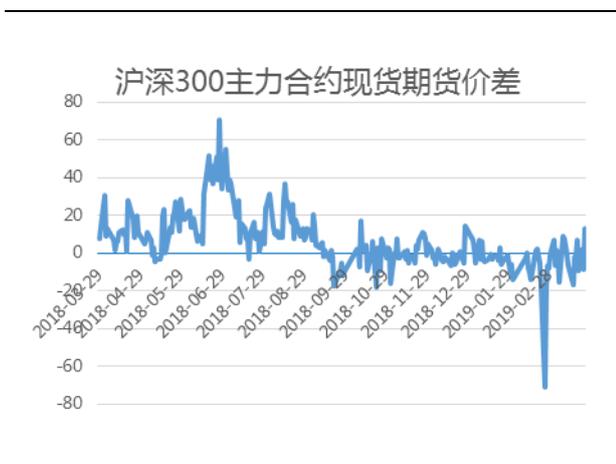
4、山东三年期土储专项债、五年期棚改专项债、七年期一般地方债、十年期机场建设专项债中标利率分别为 3.01%、3.28%、3.39%、3.36%，均较下限上浮 25 个 bp，投标倍数分别为 31.48、23.50、19.53、17.81；五年期灾后重建、市政发展、医疗教育及乡村振兴专项债中标利率均为 3.28%，较下限上浮 25 个 bp，投标倍数分别为 20.47、23.24、19.12、20.05。

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