

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国3月ADP就业人数仅新增12.9万, 创18个月新低, 预期17.5万, 前值18.3万。穆迪首席经济学家詹迪表示, 就业市场疲软, 大多数行业和公司规模的就业增长都显著放缓。国内方面, 3月财新中国服务业PMI为54.4, 创2018年2月以来新高, 预期52.3, 前值51.1。3月财新中国综合PMI回升2.2个百分点至52.9, 为去年7月以来最高。

股指: 周三股指期货大涨。盘面上看, 普涨、两市逾百股涨停。上证综指收盘涨逾1%, 时隔10个多月重回3200点。两市成交9334亿元, 较上日略有缩减。北向资金净流入超35亿元。大盘反弹压力在3200点一线, 支撑位在3000点一线, 建议逢低做多, IF1904多单3687止损, IH1904多单2698止损, IC1904多单5311止损。

国债: 周三国债期货大跌。现券收益率上行4-8bp左右, 资金面好转。国债招标结果不佳拖累债市大幅走弱, 10年期国债主力合约创近四个月最大日跌幅。基本面回暖叠加股市走强打压市场情绪。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, 建议前期多单止损离场, 暂时观望, 节后再找机会。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.4.4

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	4030.8	4030.6	4031.0	72143	59.4	1.50%	68597	4684
IH主连	2924.8	2924.2	2924.8	29205	34.4	1.19%	29784	1775
IC主连	5828.6	5826.8	5828.6	52822	67.0	1.16%	57481	-519
十债主连	96.750	96.740	96.750	53668	-0.535	-0.55%	68588	3278
五债主连	98.955	98.955	98.975	7055	-0.310	-0.31%	16955	139
二债主连	100.160	100.145	100.160	166	-0.105	-0.10%	526	44

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	3,216	4,426	39	1.24%
深证成指	10,341	4,908	80	0.78%
创业板	1,768	1,378	14	0.80%
000016.SH	2,920	816	31	1.09%
000300.SH	4,022	2,848	51	1.28%
000905.SH	5,836	1,823	60	1.05%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0811	-0.15
1y	2.4639	+1.17
2y	2.5906	+0.19

2019. 4. 4

3y	2.8695	+10.74
5y	3.0810	+4.32
7y	3.2807	+6.25
10y	3.2331	+6.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.6900	-31.00
FR007	2.3500	-15.00
FR014	2.4000	-10.00
Shibor O/N	1.6630	-29.30
Shibor 1W	2.3570	-9.60
Shibor 2W	2.4030	-12.40
R007(日加权)	2.3188	-14.15

三、信息资讯

【股票】

1、国常会：确定今年降低政府性收费和经营服务性收费的措施，进一步为企业和群众减负，措施实施后全年将为企业和群众减负 3000 亿元以上；下调对进境物品征收的行邮税税率，促进扩大进口和消费；配合《外商投资法》实施适应优化营商环境需要通过一批法律修正案草案；将国家重大水利工程建设基

金和民航发展基金征收标准降低一半。

2、国务院副总理韩正在降低社会保险费率工作会议上强调，切实担起责任，精心组织实施，各地区要落实好基本养老保险单位缴费比例可降至 16% 的要求。

3、深交所：3 月深市新增开户数 299 万，环比增长 109.1%。

4、21 世纪经济报道：目前监管层计划修改再融资政策，涉及减持要求、价格锁定、发行股本、投资者人数等。若顺利推出，这项重磅政策无疑能直接解决上市公司融资难核心问题。第一财经：再融资政策松绑的进度或没有预期当中那么快，证监会内部确实开会讨论过，但是规则修改不是证监会层面的问题，短时间预计很难有进展。澎湃新闻：投行人士称再融资政策将松绑传言内容基本属实，但公司层面并未收到监管层的意见或通知。

【债券】

1、潘功胜会见富时罗素全球首席执行官 Waqas Samad 一行，双方就中国债券市场对外开放及评估纳入富时罗素债券指数等有关问题交换了意见。

2、中债登数据显示，截止 3 月末，境外机构在该公司的债券托管量为 15152.50 亿元，再创历史新高，并较上一个月末增加 27.85 亿元。数据显示，自 2018 年 12 月境外机构恢复增持以来，已连续 4 个月增持中国债券。

3、北京证监局要求截至 4 月 30 日有存续债券的发行人应按要求开展债券业务自查工作，建立自查机制。对于公司债券受托管理人，要求重点排查监测弱资质民营企业债券、房地产债券、大体量债券的违约风险，并密切关注上市

2019.4.4

公司股票质押等引发的股债交织风险。

四、基差与价差

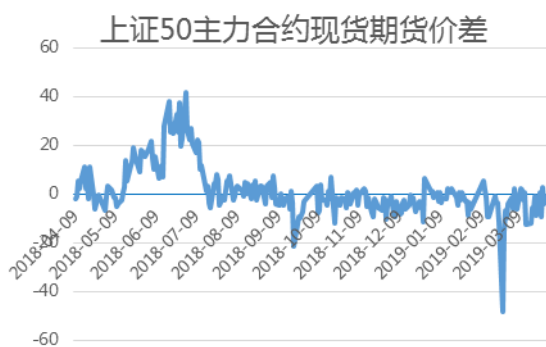
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



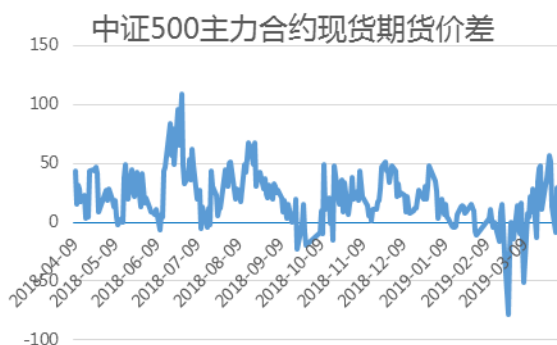
数据来源：Wind，国元期货

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 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