

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储埃文斯表示预计联邦基金利率在 2020 年秋季之前均不会改变；经济继续保持良好的，近期经济数据略微增强。国内方面，中国 3 月末央行外汇占款 21.3 万亿元，环比下降 4.59 亿元，为连续第八个月下滑。

股指: 周一股指期货冲高回落震荡下跌，IC 合约领跌。盘面上看，A 股高开低走，题材股冲高回落，汽车、传媒、券商、猪肉、医药板块跌幅明显。两市成交 7758 亿元，较上日略有放大。大盘上涨压力在 3300 点一线，支撑位在 3000 点一线，建议逢低做多，IF1904 多单 3877 止损，IH1904 多单 2856 止损，IC1904 多单 5311 止损。

国债: 周一国债期货破位下跌。现券收益率上行，资金面由于央行停止公开市场操作，边际上有收紧的势头。3 月信贷数据超出预期。**一级市场承压**、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，建议投资者逢高做空，T1906 空单 96.945 止损，TF1906 空单 98.965 止损，TS1906 空单 100.33 止损。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.4.16

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	3967.8	3967.2	3967.6	86958	-24.4	-0.61%	56649	-5588
IH主连	2920.4	2920.4	2920.8	40916	-3.8	-0.13%	27949	1071
IC主连	5609.0	5604.0	5609.2	58113	-85.2	-1.50%	44655	-5343
十债主连	96.370	96.370	96.375	42175	-0.355	-0.37%	68121	-1188
五债主连	98.640	98.650	98.675	9246	-0.245	-0.25%	20961	527
二债主连	99.885	99.870	99.895	36	-0.095	-0.10%	764	-11

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	3,178	3,557	-11	-0.34%
深证成指	10,054	4,201	-79	-0.78%
创业板	1,667	1,121	-29	-1.70%
000016.SH	2,925	777	4	0.15%
000300.SH	3,976	2,363	-13	-0.33%
000905.SH	5,656	1,479	-58	-1.02%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2019	+9.55
1y	2.5336	+1.36
2y	2.9275	+2.79

2019. 4. 16

3y	2.9851	+3.98
5y	3.2414	+6.36
7y	3.3700	+4.70
10y	3.3736	+4.02

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.8200	+16.00
FR007	2.9500	+25.00
FR014	3.0000	+10.00
Shibor O/N	2.7970	+14.50
Shibor 1W	2.7720	+10.30
Shibor 2W	2.9020	+9.70
R007(日加权)	3.0724	+34.70

三、信息资讯

【股票】

1、江苏省职业年金基金管理机构评选委员会发布公示称，中国人寿养老保险股份有限公司、平安养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、中国工商银行股份有限公司等 11 家机构入选江苏职业年金受托人。

2、2018 年各家券商的融出资金规模几乎全部呈现不同程度的收缩，尤其是

头部券商。24家有数据统计的券商中，23家2018年融出资金规模均同比下降，18家下降幅度超过20%。从绝对值来看，中信建投、国泰君安、中信证券、广发证券等券商下降幅度超百亿元。

3、2019年一季度国内动力电池装机量约12.31GWh，同比增长182.6%，呈现开门红的强劲走势。从细分领域看，新能源乘用车装机量9.53GWh，同比增长216.5%；新能源客车装机量2.21GWh，同比增长102.5%；新能源专用车装机量0.58GWh，同比增长125.2%。

【债券】

1、央行货币政策委员会一季度例会：当前我国经济呈现健康发展，经济增长保持韧性，金融市场预期改善；坚持逆周期调节，进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调；稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，同时保持流动性合理充裕，广义货币M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配；综合运用多种货币政策工具，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，在利率、汇率和国际收支等之间保持平衡，促进经济平稳健康发展，稳定市场预期。

2、央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周一不开展逆回购操作，央行连续18天暂停逆回购操作。央行公开市场业务交易公告中描述流动性水平的措辞从“较高”调整为“合理充裕”。Shibor全线走高，7天Shibor报2.7720%，上涨10.3个基点。

3、周一美国财政部公布的国际资本流动报告（TIC）显示，中国2月所持

2019.4.16

美债增加 42 亿美元，连增三个月，至 1.13 万亿美元。日本 2 月所持美债增加 22 亿美元，至 1.07 万亿美元，为连续第四个月增持。

四、基差与价差

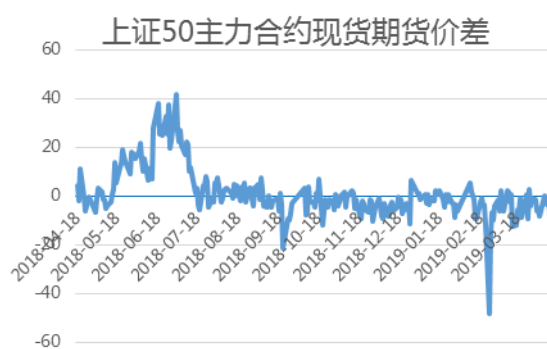
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



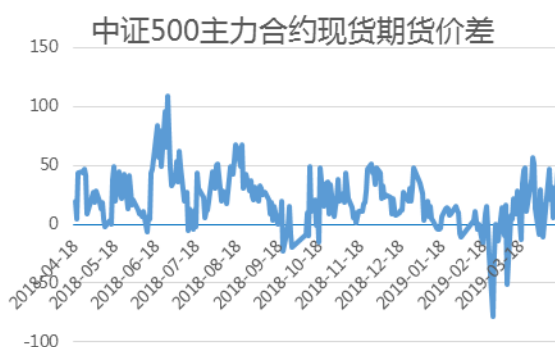
数据来源：Wind，国元期货

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

2019.4.16

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