

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美国2月贸易帐逆差494亿美元，逆差规模创8个月新低，预期逆差534亿美元，前值逆差511亿美元。国内方面，2019年一季度GDP同比增6.4%，预期6.3%，去年四季度增速为6.4%。一季度，社会消费品零售总额97790亿元，同比名义增长8.3%，全国固定资产投资（不含农户）101871亿元，同比增长6.3%，增速比1-2月份加快0.2个百分点。

股指：周三股指期货高位震荡小幅收涨。盘面上看，市场热度集中在汽车板块，其余题材随机性较强，两市成交8300亿元，较上日同期放量400亿元。北上资金净流出18.77亿元，沪股通和深股通因复活节假日将于18-22日暂停交易。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，IF1905多单3877止损，IH1905多单2856止损，IC1905多单5311止损。

国债：周三国债期货深跌之后利空兑现式反弹，10年期债主力合约收盘创近一个月最大涨幅。现券收益率先上行后下行剧烈波动，资金面略紧。央行缩量续做MLF、一季度经济数据向好。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，建议投资者少量仓位逢高做空，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

2019.4.18

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	4080.6	4080.2	4081.0	65274	2.2	0.05%	37691	-12888
IH主连	3015.4	3015.2	3015.4	31222	0.2	0.01%	19364	-5705
IC主连	5772.4	5772.0	5772.6	46711	25.6	0.45%	30611	-8997
十债主连	96.420	96.410	96.420	67857	0.300	0.31%	68389	-414
五债主连	98.710	98.705	98.710	8082	0.190	0.19%	20528	-462
二债主连	99.880	99.860	99.880	75	0.030	0.03%	796	10

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	3,263	3,545	10	0.29%
深证成指	10,344	4,756	57	0.55%
创业板	1,717	1,342	20	1.17%
000016.SH	3,017	643	-6	-0.19%
000300.SH	4,087	2,288	1	0.04%
000905.SH	5,808	1,589	31	0.53%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2006	+1.41
1y	2.7156	+13.00
2y	2.9397	-0.35

2019. 4. 18

3y	3.0535	+1.04
5y	3.2567	+0.02
7y	3.4043	+0.48
10y	3.3938	+0.01

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	3.0200	+10.00
FR007	3.2000	+10.00
FR014	3.3000	+20.00
Shibor O/N	2.9980	+11.50
Shibor 1W	2.7880	+0.10
Shibor 2W	2.9920	+1.00
R007(日加权)	3.1409	-9.39

三、信息资讯

【股票】

1、证监会发布《关于修改<上市公司章程指引>的决定》，主要围绕存在特别表决权上市公司章程的规范、落实《公司法》关于上市公司股份回购的新规定等方面作出8处完善。下一步，证监会将继续完善上市公司治理相关规则，密切关注上市公司治理状况，指导证监局、沪深证券交易所加强日常监管和自律

管理，促进上市公司提升规范运作水平，推动提高上市公司质量。

2、中国石化在互动平台表示，去年底销售公司已完成股份制改造，相关改革工作正在稳步推进中，销售公司计划在境外上市。

3、国务院常务会议明确，要求更好汇聚众智促进经济社会平稳健康发展；确定进一步降低小微企业融资成本的措施，加大金融对实体经济的支持；会议提出要坚持不搞“大水漫灌”，实施好稳健的货币政策，灵活运用货币政策工具，扩大再贷款、再贴现等工具规模，抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架；工农中建交5家国有大型商业银行要带头，确保今年小微企业贷款余额增长30%以上。

【债券】

1、中证协日前正在酝酿有关券商公司债券业务的《执业能力评价办法》，并将向行业内征求意见。《办法》将遏制“唯规模论”，在初步的设计中，总计100分的公司债券业务的评价指标中包括基础保证能力指标、业务能力指标、合规展业能力指标、风控实效指标以及服务国家战略能力指标。

2、财政部明确铁路债券利息收入所得税政策，对企业投资者持有2019-2023年发行的铁路债券取得的利息收入，减半征收企业所得税；对个人投资者持有2019-2023年发行的铁路债券取得的利息收入，减按50%计入应纳税所得额计算征收个人所得税。

3、央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，根据当前流动性需求的期限结构，周三开展逆回购操作1600亿元，同时开展MLF操作2000亿元。Shibor

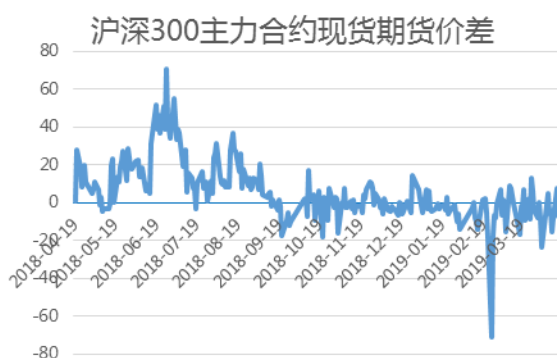
2019.4.18

全线走高，隔夜 Shibor 涨 11.5 个基点报 2.998%，为 2013 年 7 月以来新高。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



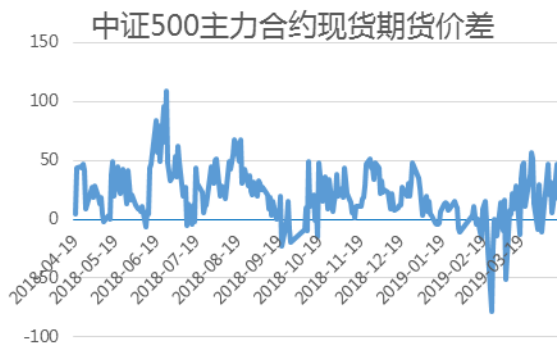
数据来源：Wind，国元期货

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

2019.4.18

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