

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美股再遭重挫, 道指收跌逾 600 点, 创 1 月 3 日以来最大跌幅。道指跌 2.38% 报 25324.99 点, 标普 500 跌 2.41% 报 2811.87 点, 纳指跌 3.1% 报 7671.64 点。纳指创去年 12 月初以来最大跌幅。国内方面, 国务院关税税则委员会决定, 自 6 月 1 日 0 时起, 对已实施加征关税的 600 亿美元清单美国商品中的部分, 提高加征关税税率。对 2493 个税目商品, 实施加征 25% 的关税; 对 1078 个税目商品, 实施加征 20% 的关税; 对 974 个税目商品, 实施加征 10% 的关税; 另对 595 个税目商品, 仍实施加征 5% 的关税。

股指: 周一股指期货全线下跌。盘面上看, 普跌为主, 金融、房地产低迷。两市成交 4655 亿元, 较上日同期缩减两成, 市场量能下降。鉴于美国对我们加征关税或对出口造成压力, 宏观经济或有下行压力。大盘上涨压力在 3300 点一线, 支撑位在 2800 点一线, 建议逢高试空, IF1905 空单 3882 点止损, IH1905 空单 2915 点止损, IC1905 空单 5222 点止损。

国债: 周一国债期货全线收涨。现券收益率分化, 长端下行 1-3BP, 资金面偏宽松。股市波动加大债市观望为主。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 95.82 止损, TF1906 多单 98.335 止损, TS1906 多单 99.75 止损。注意换月。

一、行情回顾

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
IF1905	3657.2	3656.4	3657.2	81068	-55.6	-1.50%	64336	-16636
IH1905	2740.8	2739.2	2740.8	35056	-44.6	-1.60%	32119	-5634
IC1905	4938.4	4938.2	4939.6	61212	-72.4	-1.44%	53188	-11957
十债1906	97.410	97.405	97.410	27293	0.335	0.35%	37591	-1971
五债1906	99.275	99.275	99.280	5405	0.190	0.19%	15136	-755
二债1906	100.105	100.055	100.120	9	0.075	0.07%	694	-1

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	2,904	2,026	-35	-1.21%
深证成指	9,103	2,636	-132	-1.43%
创业板	1,503	768	-31	-2.01%
000016.SH	2,741	401	-53	-1.88%
000300.SH	3,669	1,351	-62	-1.65%
000905.SH	5,006	813	-58	-1.15%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3773	+2.63
1y	2.6844	-0.06
2y	2.8652	-1.99

2019. 5. 14

3y	2.9756	-0.75
5y	3.1304	-2.23
7y	3.3215	-2.77
10y	3.2709	-3.08

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.1700	+32.00
FR007	2.5000	+6.00
FR014	2.4000	+0.00
Shibor O/N	2.1560	+33.00
Shibor 1W	2.5790	+1.10
Shibor 2W	2.4050	-0.30
R007(日加权)	2.4401	+6.49

三、信息资讯
【股票】

1、“688XXX”将成为最终的科创板股票代码，不久之后与广大投资者见面。“787XXX”“789XXX”则将成为科创板股票的申购代码与配号代码。

2、MSCI 于北京时间 5 月 14 日早 5 点公布了 2019 年 5 月的半年度指数审议结果，决定将 26 只中国 A 股纳入 MSCI 中国 A 股大盘股指数，并没有个股被剔

除出去，包含总股数升至 264 只。纳入的 26 只中国 A 股股票中，有 18 只来自创业板。MSCI 报告增加中国 A 股在新兴市场的权重，将指数里的中国大盘 A 股纳入因子从 5% 提高至 10%。

3、MSCI 中国 A 股中盘股指数将新增 29 只个股并剔除 5 只，包含总股数升至 173 只。MSCI 中国 A 股在岸小盘股指数新增 503 只个股并剔除 49 只，大部分新增个股来自符合条件的中国创业板指数。MSCI 中国全股票指数将新增 66 只个股并剔除 10 只，其中三个市值最大的新增个股分别是：温氏股份、宁德时代和迈瑞医疗。

【债券】

1、央行未开展逆回购操作，周一有 200 亿元逆回购到期。当天，Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 报 2.156%，上涨 33 个基点；7 天 Shibor 报 2.579%，上行 1.1 个基点；3 个月 Shibor 报 2.889%，下跌 0.6 个基点。

2、截至 4 月末，境外机构在中国银行间债券市场债券托管余额为 17703.02 亿元，单月增持人民币债券 60.18 亿元，为连续第二个月增持，上月为增持 119.11 亿元。

3、央行与新加坡金融管理局续签双边本币互换协议。协议规模为 3000 亿元人民币/610 亿新加坡元，协议有效期三年，经双方同意可以展期。

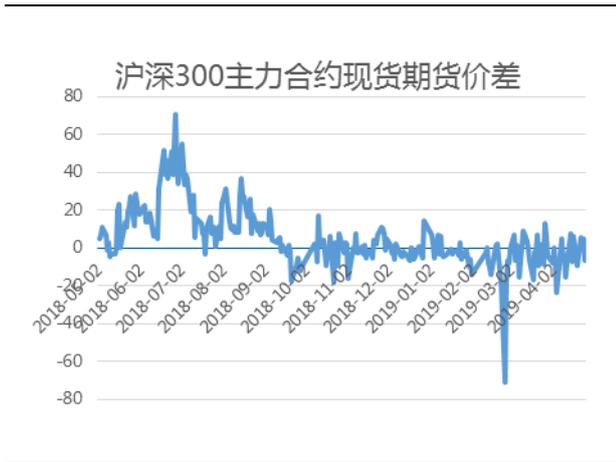
4、美元指数涨 0.05% 报 97.3815，欧美股市大跌，避险资产飙升，美元兑日元创 2 月 1 日以来新低。欧元兑美元跌 0.08% 报 1.1225，英镑兑美元跌 0.34% 报 1.2958，澳元兑美元跌 0.8% 报 0.6944，美元兑日元跌 0.58% 报 109.31。

四、基差与价差

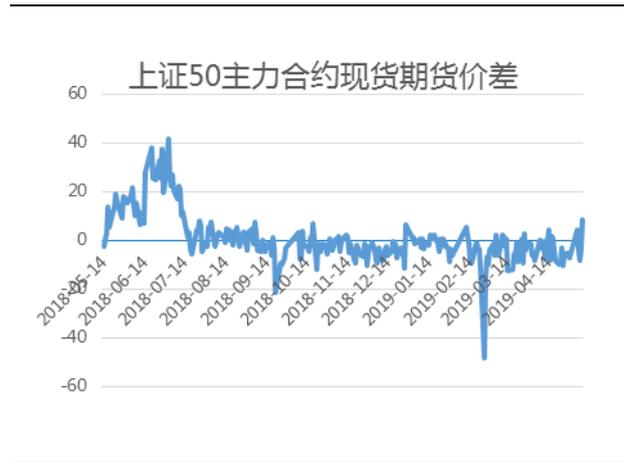
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

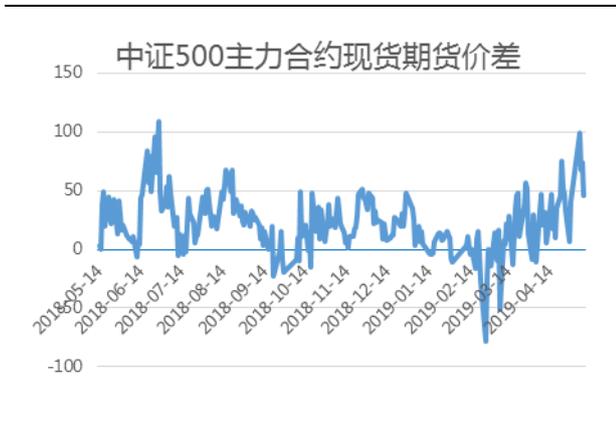


数据来源：Wind，国元期货



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

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

电话：0475-6380818

大连营业部

地址：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

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

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

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

西安分公司

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融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：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：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

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