金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 5 月 11 日当周首次申请失业救济人数 21.2 万人，预期 22 万人，前值 22.8 万人；美国 5 月 4 日当周续请失业救济人数 166 万人，预期 167.3 万人，前值 168.4 万人。国内方面，商务部表示中方不掌握美方来华磋商计划，美方单方面不断升级贸易摩擦，使中美经贸磋商严重受挫。

股指: 周四股指期货震荡上行。盘面上看，震荡为主，稀土有色农药电池板块上行。市成交 5222 亿元，较上日略有放量。先按照反弹思路操作，短线空单可以获利离场。大盘上涨压力在 3000 点一线，支撑位在 2800 点一线，震荡区间建议观望为主，短线可逢低做多，IF1906 多单 3546 点止损，IH1906 多单 2667 点止损，IC190 多单 4749 点止损。

国债: 周四国债期货小幅上涨。现券收益率小幅下行，资金面尚可资金价格回落。四月份经济数据不及预期提振债券价格，股市波动加大债市观望情绪较浓。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，T1909 多单 95.82 止损，TF1909 多单 98.335 止损，TS1909 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	3732.8	3733.0	3733.2	55002	5.4	0.14%	24293	-25314
IH1905	2785.6	2785.4	2785.6	23145	0.0	0.00%	13602	-9503
IC1905	5091.4	5090.2	5091.6	38288	36.4	0.72%	21993	-17185
十债1906	97.380	97.365	97.380	27496	0.075	0.08%	30454	-2713
五债1906	99.245	99.240	99.250	5572	0.045	0.05%	11794	-1317
二债1906	100.040	100.040	100.050	185	0.010	0.01%	729	41

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	2,956	2,262	17	0.58%
深证成指	9,293	2,960	34	0.37%
创业板	1,534	820	5	0.33%
000016.SH	2,791	396	8	0.28%
000300.SH	3,744	1,399	17	0.45%
000905.SH	5,108	912	32	0.63%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2828	-4.59
1y	2.6830	-0.18
2y	2.9033	+0.32

3y	2.9513	-3.78
5y	3.1293	-1.93
7y	3.3093	-2.18
10y	3.2662	-1.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.2900	-25.00
FR007	2.6000	-3.00
FR014	2.5400	+4.00
Shibor O/N	2.2810	-25.24
Shibor 1W	2.6070	-3.40
Shibor 2W	2.4400	-2.20
R007(日加权)	2.5912	-3.38

三、信息资讯

【股票】

1、中国 4 月 70 大中城市中有 67 城新建商品住宅价格环比上涨，3 月为 65 城；秦皇岛环比涨 1.8%领跑，北上广深分别涨 0.5%、涨 0.3%、涨 1.1%、涨 0.4%。统计局：4 月一二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均略有扩大；三线城市新建商品住宅销售价格同比涨幅回落，二手住宅涨幅与上月相同。

2、新华社：美国政府发布针对华为等公司的限制交易令，华为对此回应称，华为是 5G 电信设备领域无可比拟的领导者，愿意和美国政府沟通保障产品安全的措施；如果美国限制华为，不会让美国更安全，也不会使美国更强大，只会迫使美国使用劣质而昂贵的替代设备，在 5G 网络建设中落后于其他国家，最终伤害美国企业和消费者的利益

3、为确保科创板业务有序平稳开展，上交所与中国结算上海分公司定于 5 月 18 日（周六）组织科创板业务第二次全网测试，本次测试主要目的是验证本所竞价撮合平台、综业平台和会员柜台系统等的性能与容量。

【债券】

1、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，5 月 16 日不开展逆回购操作，当天无逆回购到期。Shibor 普遍下行，其中，隔夜 Shibor 报 2.2810%，下跌 25.24 个基点。

2、央行上海总部：截至 4 月末，上海人民币贷款余额 7.07 万亿元，同比增长 10.4%，增速比上月末低 0.8 个百分点，比上年同期低 0.9 个百分点。其中，个人住房贷款增加 59 亿元，同比多增 35 亿元；个人汽车消费贷款减少 103 亿元，同比多减 111 亿元；小微企业贷款减少 154 亿元，同比多减 97 亿元。

3、16 日中金所正式启动国债期货做市交易，首日市场运行平稳，做市商报价积极。

在国债期货市场引入做市商，是完善国债期货交易机制的重要举措，有助于提升国债期货市场运行的质量和效率，为银行、保险资金入市和国债期货市

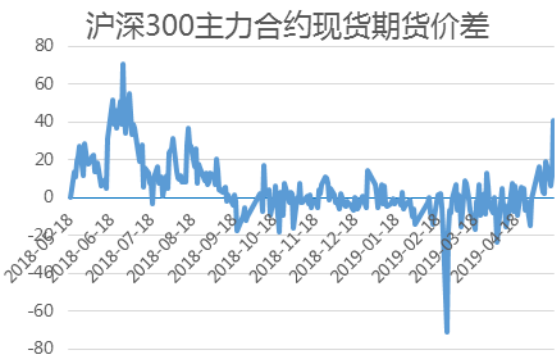
场对外开放创造条件，为推出国债期货期权产品创造条件。中金所对做市商在国债期货市场发挥积极作用充满期待。首先，期待不负“做市商”的使命，积极开展做市业务，切实发挥流动性提供者的作用；第二，期待做市商更加关心、支持国债期货市场建设；第三，希望做市商切实做好内部业务风险管控，严格遵守期货市场的法律、法规和交易所规则，特别注意防范技术和人员操作风险，确保做市业务合规、安全、稳健。

下一步，中金所将按照证监会统一部署，继续加快推进金融期货市场发展，积极推动各类市场机构参与，丰富产品品种、完善交易机制、推进对外开放，更好地服务资本市场发展。。

四、基差与价差

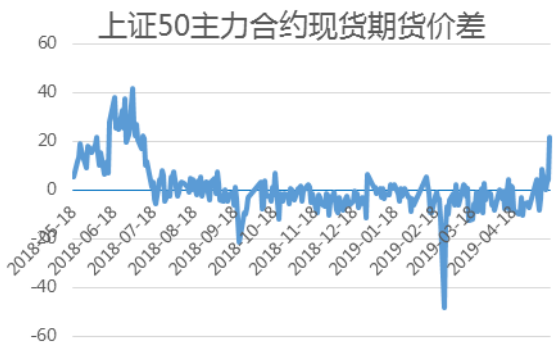
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



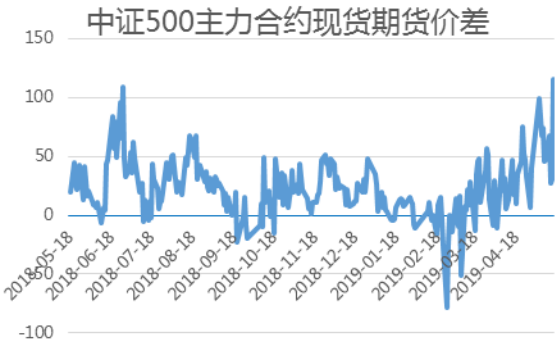
数据来源：Wind，国元期货

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
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