

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,经合组织将2019年全球GDP增速预期从3.3%下调至3.2%,2020年维持在3.4%不变;将2019年欧元区经济增速预期从1%上调至1.2%,2020年预期从1.2%上调至1.4%;美国2019年经济增速预期从2.6%上调至2.8%,2020年预期从2.2%上调至2.3%。国内方面,为坚决遏制假借PPP合作增加地方政府隐性债务风险,近期财政部发文,要求各地财政部门在6月底前,完成入库PPP项目纳入政府性债务监测平台情况梳理核实工作。

股指: 周二股指期货震荡上行,IC合约领涨。盘面上看,指数震荡上行,题材股全面回暖。两市成交额接近4800亿元,较上日略有放大。大盘上涨压力在3000点一线,支撑位在2700点一线,震荡区间内建议观望为主,短线建议找高点试空,IF1906空单3882点止损,IH1906空单2915点止损,IC1906空单5222点止损。

国债: 周二国债期货全线下跌。现券收益率小幅上行,资金面收紧资金价格上涨。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,建议投资者逢高做空,T1909空单97.085止损,TF1909空单99.015止损,TS1909空单100.30止损。注意换月。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019. 5. 22

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1906	3625.2	3625.2	3626.0	124865	44.0	1.23%	94871	-589
IH1906	2713.0	2713.0	2713.6	45417	21.2	0.79%	43736	-895
IC1906	4903.6	4902.8	4903.6	88042	91.0	1.89%	84304	132
十债1906	97.210	97.210	97.215	15251	-0.220	-0.23%	22129	-2872
五债1906	99.195	99.190	99.220	4905	-0.085	-0.09%	6617	-2161
二债1906	100.060	100.055	100.065	205	-0.005	-0.01%	842	85

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	2,906	2,028	35	1.23%
深证成指	9,088	2,767	171	1.92%
创业板	1,494	809	24	1.66%
000016.SH	2,740	383	24	0.90%
000300.SH	3,667	1,331	49	1.35%
000905.SH	5,010	913	86	1.75%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2779	+1.55
1y	2.6623	+0.30
2y	2.9161	+0.96

2019. 5. 22

3y	2.9823	+1.77
5y	3.1350	+0.50
7y	3.3346	+2.28
10y	3.2990	+2.73

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.7700	+17.00
FR007	2.8100	+10.00
FR014	3.0000	+20.00
Shibor O/N	2.7500	+16.55
Shibor 1W	2.6990	+2.10
Shibor 2W	2.7840	+9.50
R007(日加权)	2.8760	+1.47

三、信息资讯

【股票】

1、任正非：美国“90天临时执照”没有多大意义，已做好准备，非常感谢美国企业，他们做出了很多贡献，我们很多顾问来自IBM等美国企业；不会轻易狭隘地排除美国芯片，要共同成长，但如果出现供应困难的时候，有备份；在“和平时期”都是一半来自美国芯片，一半来自华为；我们也能做美国芯片

一样的芯片，但不等于说就不买了。

2、财政部：4月份全国共销售彩票 359.88 亿元，同比下降 13.7%；1-4 月累计，全国共销售彩票 1423.05 亿元，同比下降 2.5%。

3、国务院办公厅印发《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》，力争 2019 年底前基本取消全国高速公路省界收费站；制定印发加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案，2019 年底前各省（区、市）高速公路入口车辆使用 ETC 比例达到 90%以上，同时实现手机移动支付在人工收费车道全覆盖。

4、近期，中国证券投资基金业协会公布了最新的私募基金管理人登记备案数据。得益于 A 股市场的大幅回暖，私募行业总规模今年 4 月猛增近 5200 亿，一举突破了 13 万亿元；私募管理人数量为 2.44 万家，管理私募基金 7.71 万只。截至 4 月底，百亿私募数量为 254 家，私募员工总人数达 24.03 万人。

【债券】

1、央行公开市场周二重启逆回购操作，净投放 800 亿元，此前连续八日暂停逆回购操作。当日 Shibor 全线上涨，隔夜报 2.75% 上涨 16.55 个基点。

2、数位银行业内资深人士证实，监管正在推进清理智能存款的工作，目前，关于智慧存款的清理整顿仍为行业自律，存量部分到期后自然终止，增量一律停发，不再允许新办。

3、中央国债登记结算有限责任公司发布公告称，应披露 2018 年度报告或受托机构报告的机构共计 393 家，其中金融债券发行人 368 家，在 349 家按时开

展信息披露工作的金融债券发行人中，289 家披露了完整的 2018 年度报告。

4、央行将于近期再次在香港发行人民币央行票据。

四、基差与价差

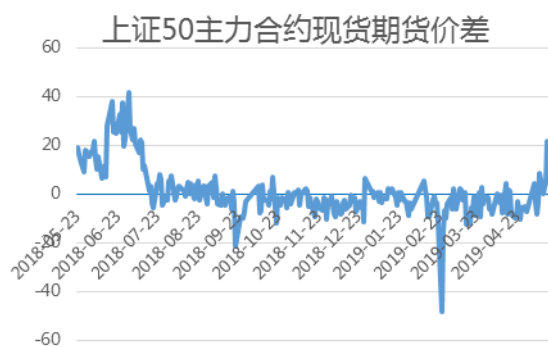
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



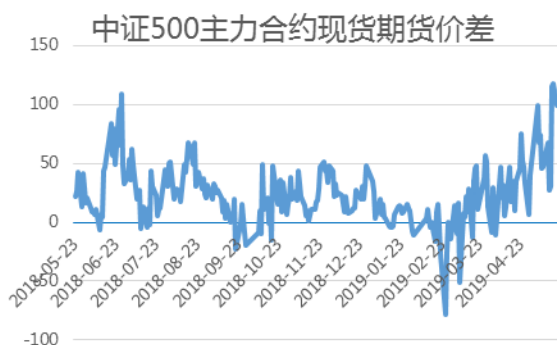
数据来源：Wind，国元期货

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

2019.5.22

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