

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 欧盟委员会主席容克证实欧盟准备启动有关意大利债务的程序。欧盟委员会委员们将在会议期间讨论意大利; 可能在会议结束之时发出信函。意大利将有 48 个小时的时间作出答复。国内方面, 中央全面深化改革委员会第八次会议指出, 统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定, 发挥国家发展规划的战略导向作用。

股指: 周四股指期货弱势震荡小幅下跌。盘面上看, 石油行业大涨, 国产软件、国产芯片、工业大麻、5G、保险等板块下跌。两市成交 4535 亿元, 较上日基本持平。北向资金全天净流出 7.88 亿元。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: 周四国债期货窄幅震荡。现券收益率小幅下行, 资金面放松。央行大额资金投放提振债市走强。市场对于货币政策的判断回归中性。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。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.5.31

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1906	3619.4	3618.6	3619.4	112926	-21.4	-0.59%	93614	470
IH1906	2723.0	2722.6	2722.8	43212	-16.0	-0.58%	40675	-3606
IC1906	4868.6	4868.6	4868.8	84965	-15.4	-0.32%	86381	2220
十债1909	96.885	96.880	96.885	26292	0.010	0.01%	49439	1169
五债1909	99.000	99.005	99.020	3735	0.020	0.02%	14560	202
二债1909	99.900	99.900	99.905	322	-0.025	-0.03%	2079	12

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	1,971	-9	-0.31%
深证成指	8,943	2,564	-67	-0.74%
创业板	1,485	791	-13	-0.84%
000016.SH	2,743	336	-13	-0.47%
000300.SH	3,641	1,129	-23	-0.62%
000905.SH	4,926	808	-30	-0.61%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3818	+1.85
1y	2.6964	-1.86
2y	2.8073	-1.63

2019. 5. 31

3y	2.9245	-2.92
5y	3.0682	-2.43
7y	3.3081	-1.02
10y	3.2750	-1.25

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.0800	-42.00
FR007	2.7000	-30.00
FR014	2.9000	-30.00
Shibor O/N	2.0670	-42.40
Shibor 1W	2.6650	-12.00
Shibor 2W	2.9000	-8.10
R007(日加权)	2.7490	-29.82

三、信息资讯

【股票】

1、证监会副主席阎庆民金融街论坛年会演讲：有序实现股票质押，债券违约等重点领域的风险防范化解工作；当前推动科创板并试点注册制平稳起步，落实以信息披露为核心的证券发行注册制是证监会的首要工作；今后全国有了科创板，未来我们努力力争探索做一个科转板，把我们的技术、专利，利用我

们的技术市场，转化成应用生产力。

2、MSCI 亚太区执行董事兼中国研究主管魏震表示，根据此前的“三步走”安排，MSCI 将在 8 月进行季度指数审议，将相关指数中所有中国大盘 A 股的纳入因子从 10% 升至 15%；11 月，在半年度指数审议中，将把相关指数中所有中国大盘 A 股三纳入因子从 15% 升至 20%；同时，将中国中盘 A 股（包括符合条件的创业板股票）以 20% 的纳入因子纳入 MSCI 相关指数。

3、雄安新区：正研究推进设立雄安股权交易所相关工作；雄安新区将持续引导金融机构将各类金融科创平台、个性化创新金融产品和服务在新区率先应用。

【债券】

1、央行行长易纲在 2019 金融街论坛年会上指出，解决好民营企业和小微企业信贷支持和直接融资问题，是我们现在最重要的任务。下一步人民银行将和相关部门一起积极配合，共同努力，确保实现今年国有大型银行小微企业贷款余额同比增长 30% 以上，小微企业信贷综合的融资成本降低 1% 的目标。

2、易纲：前期一系列支持民营企业和小微企业发展的政策取得了积极成效，截止 4 月，普惠小微企业贷款的余额大数是 10 万亿，同比增 20%，增速比上年末高了 5%。

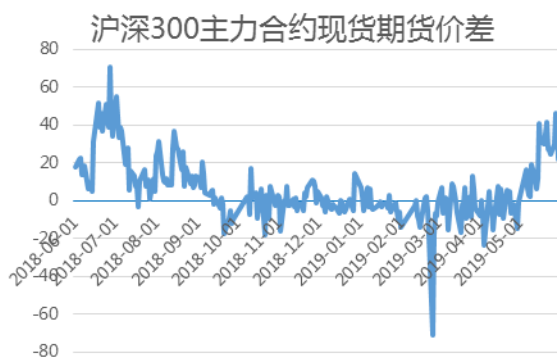
3、央行开展 300 亿元 7 天期逆回购操作，周三无逆回购到期，当日实现净投放 300 亿元。当天 Shibor 多数走低，隔夜报 2.067% 跌 42.4 个基点。

四、基差与价差

2019.5.31

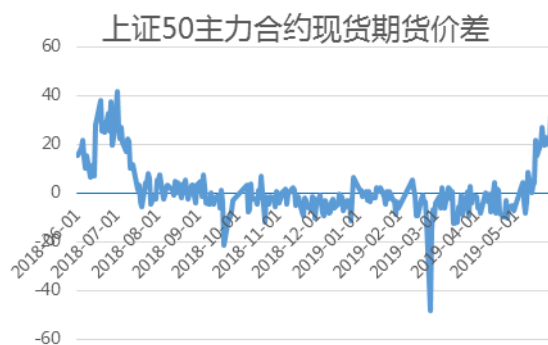
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



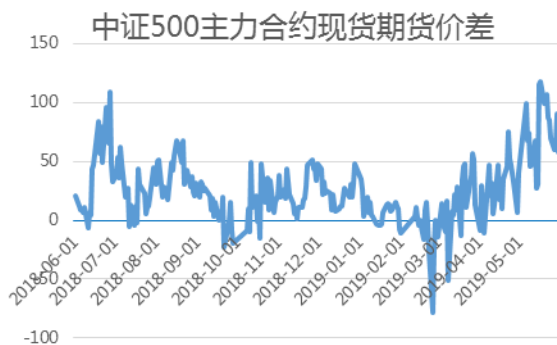
数据来源：Wind，国元期货

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

2019.5.31

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