

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 5 月 Markit 制造业 PMI 终值 50.5, 创 2009 年 9 月来最低, 预期和初值为 50.6, 前值为 52.6。欧元区 5 月 Markit 制造业 PMI 终值 47.7, 预期 47.7。德国 5 月制造业 PMI 终值 44.3。法国 5 月制造业 PMI 终值 50.6。国内方面, 财新中国 5 月制造业 PMI 为 50.2, 预期 50.0, 前值 50.2, 连续三个月处于扩张区间, 显示中国制造业保持温和扩张态势。

股指: 周一股指期货弱势震荡涨跌分化。盘面上看, A 股震荡下行, 高位题材股集体杀跌。两市成交额 4792 亿元, 较上日同期放大一成。北向资金大幅净流入。5 月上证综指累计跌 5.8%。北向资金全月净流出 536.73 亿元, 创历史新高。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。

国债: 周一国债期货震荡上行。现券收益率下行 2-4BP, 资金面放松。中美贸易问题叠加经济预期因素, 避险情绪抬头, 债市走暖。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

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1906	3613.8	3612.8	3613.8	126250	12.2	0.34%	97821	5218
IH1906	2726.8	2726.8	2727.2	45761	14.2	0.52%	43401	2099
IC1906	4788.0	4787.8	4788.8	87354	-24.4	-0.51%	87716	5410
十债1909	97.200	97.195	97.200	28853	0.315	0.33%	53076	2521
五债1909	99.160	99.155	99.165	5824	0.140	0.14%	15172	752
二债1909	99.945	99.940	99.950	364	0.050	0.05%	2233	54

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	2,890	2,081	-9	-0.30%
深证成指	8,857	2,711	-66	-0.74%
创业板	1,469	836	-15	-0.99%
000016.SH	2,743	364	14	0.52%
000300.SH	3,632	1,239	2	0.06%
000905.SH	4,854	836	-58	-1.18%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.4160	+1.64
1y	2.6934	+1.44
2y	2.7874	-2.81

3y	2.9404	-0.14
5y	3.0580	-1.51
7y	3.2778	-3.03
10y	3.2401	-3.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.0200	-20.00
FR007	2.5000	-15.00
FR014	2.5000	-20.00
Shibor O/N	2.0030	-19.10
Shibor 1W	2.5530	-9.70
Shibor 2W	2.5710	-23.00
R007(日加权)	2.4523	-13.62

三、信息资讯
【股票】

1、黑河市委书记秦恩亭表示，中国（黑龙江）自由贸易试验区即将批复，黑河是三个片区之一；如黑龙江自贸区获批，将成为中国最北端的自贸区。

2、中证协制定并发布《证券投资咨询机构执业规范（试行）》，其中第十二条第二款规定“从事证券投资顾问业务的营销、客服等直接为客户提供服务，

但不涉及向客户提供投资建议的业务人员应取得证券从业资格”，相关人员应自发布之日起一年之内取得相应资格。

3、上交所：6月17日调整上证50、上证180、上证380等指数样本股；其中上证50指数更换5只股票，上证180指数更换18只股票，上证380指数更换38只股票。深交所：6月17日对深证成指、中小板指、创业板指、深证100等指数实施样本股定期调整，中国天楹、粤高速A等29股新调入深证成指样本股。

【债券】

1、央行：5月末对国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行发放抵押补充贷款；根据贷款偿还情况，三家银行归还抵押补充贷款共85亿元；期末抵押补充贷款余额为35325亿元。

央行：5月对金融机构开展中期借贷便利操作共2000亿元，期限1年，利率为3.30%；期末中期借贷便利余额为36040亿元。

央行：5月对金融机构开展常备借贷便利操作共256.2亿元，其中隔夜0.2亿元，7天44亿元，1个月212亿元；常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。期末常备借贷便利余额为256亿元。

2、美债收益率暴跌，2年期美债收益率跌8.4个基点报1.848%，创2017年12月以来新低；3年期美债收益率跌8.7个基点，报1.797%；5年期美债收益率跌7.9个基点，报1.840%；10年期美债收益率跌5.4个基点，报2.076%，创2017年9月以来新低；30年期美债收益率跌3.7个基点，报2.533%。

3、央行开展800亿元7天期逆回购操作，当日有800亿元逆回购到期，实

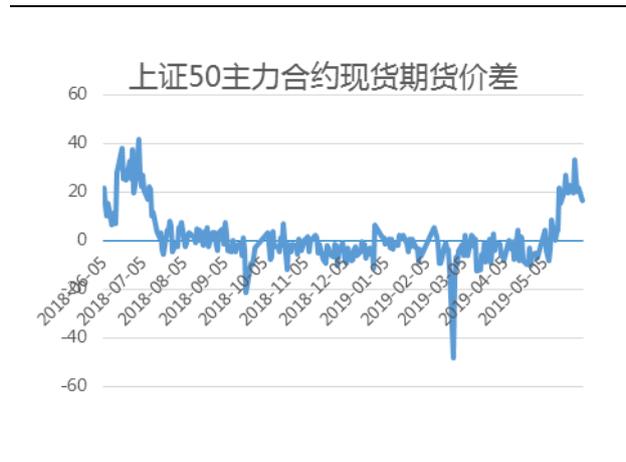
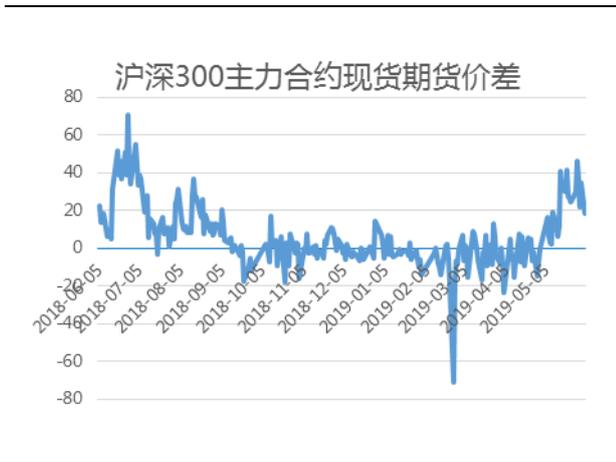
现零投放零回笼。Shibor 普遍下跌，7 天 Shibor 报 2.553%，跌 9.7 个基点。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

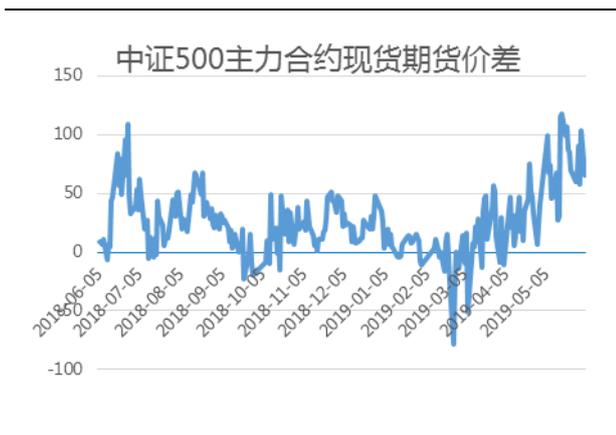
上证 50 主力合约基差



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