

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，英国央行行长卡尼表示，英国央行的预期没有涵盖无协议脱欧风险，但市场对利率的预期已经纳入无协议脱欧风险。欧盟委员会发言人称，欧盟不会与英国就脱欧协议再次进行谈判。国内方面，国务院常务会议确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施，决定开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点；部署支持扩大知识产权质押融资和制造业信贷投放，促进创新和实体经济发展。

股指：周三股指期货弱势震荡涨跌分化。盘面上看，缩量盘整整体小幅下行，船舶板块上涨。两市成交 3917 亿元，较上日缩量明显。北向资金连续 3 日净流出。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。短线建议前期多单止盈，待形势明朗再考虑入场。

国债：周三国债期货小幅收跌。现券收益率小幅上行 0-1BP，资金面宽松，多个隔夜利率指标创下历史新低。资金面对债市的利好在边际减弱，目前债市向上向下的空间都不大，建议关注股市和 G20 峰会方面的消息。中美贸易问题叠加经济预期因素短期内支撑债市。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作，建议逢低做多 T1909 多单 97.07 止损、TF1909 多单 99.03 止损、TS1909 多单 100 止损。

一、行情回顾

图1：行情走势图

2019.6.27

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1907	3769.0	3769.0	3769.4	72469	-0.6	-0.02%	77573	-9569
IH1907	2881.2	2882.0	2882.2	28342	-4.8	-0.17%	36569	-5035
IC1907	4916.2	4916.0	4916.2	58065	7.2	0.15%	68854	-6827
十债1909	97.265	97.260	97.265	26597	-0.140	-0.14%	58291	-391
五债1909	99.265	99.265	99.270	4303	-0.070	-0.07%	21335	-244
二债1909	100.075	100.070	100.080	317	-0.030	-0.03%	2584	-71

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	2,976	1,725	-6	-0.19%
深证成指	9,122	2,192	4	0.05%
中小版指	5,639	887	30	0.54%
创业板	1,505	806	6	0.41%
上证 50	2,903	367	-7	-0.23%
沪深 300	3,794	1,121	-7	-0.18%
中证 500	4,963	642	-12	-0.25%
中证 800	3,979	1,763	-8	-0.20%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2342	-1.94

2019. 6. 27

1y	2.6604	+0.11
2y	2.8585	-0.50
3y	2.9261	+0.19
5y	3.0627	+1.10
7y	3.2700	+0.75
10y	3.2453	+1.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.0000	-4.00
FR007	2.6000	+0.00
FR014	2.8000	+0.00
Shibor O/N	0.9910	-3.20
Shibor 1W	2.4170	-4.90
Shibor 2W	2.6260	-8.50
R007(日加权)	2.6703	-4.13

三、信息资讯

【股票】

1、科创板第一股华兴源创 6 月 27 日进行网上网下申购，发行价格为 24.26 元/股，对应市盈率 41.08 倍，网上申购代码为 787001。

2、瑞银资产管理公布年中投资展望报告指出，中国股市可能在 2019 年延续其增长路径，并成为全球规模最大的股票市场之一。如果中国境内股市如预期被完全纳入 MSCI 新兴市场股票指数中的话，中国股市将会占该指数 40% 的权重。

3、会计师事务所毕马威发表报告称，预计 2019 上半年香港 IPO 市场将共有 74 家新股上市，集资额约为 695 亿港元，仅次于纽约证券交易所和纳斯达克，位列全球新股市场第三几无悬念。

4、央行、工信部、税务总局、市场监督管理总局四部委在北京共同启动企业信息联合核查系统。此后，企业法定代表人和财务人员手机号码、企业纳税登记状态、企业股东出资人信息、是否纳入严重失信企业名单等，银行都将上线可查。工行、交行等 8 家银行首批上线运行企业信息联网核查系统。

【债券】

1、银保监会会议要求：完善内部激励约束机制，落实尽职免责制度，确保“敢贷、愿贷”；银行业金融机构要逐步提高信用贷款占比；突出对小微金融的差异化监管导向。

2、据经参，监管部门正在研究建立普惠金融服务考核评价体系，也正在加快推动普惠金融相关领域立法以及着手制定推进普惠金融发展规划（2021 至 2030）。与此同时，为了解决普惠金融领域突出的信息不对称问题，相关信用信息平台的建设也是下一步政策的着力点。

3、央行在香港成功发行两期人民币央行票据，其中 1 个月期央行票据 200

2019.6.27

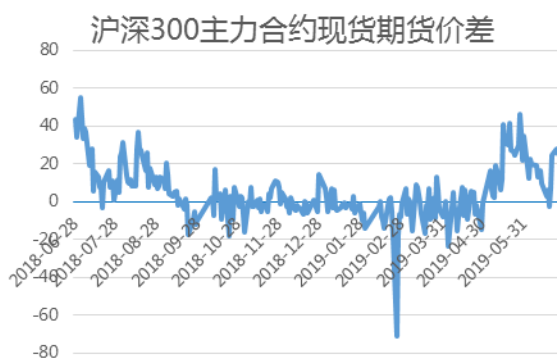
亿元人民币,6 个月期央行票据 100 亿元人民币,中标利率分别为 2.80%和 2.82%。

这央行首次在香港发行 1 个月期和 6 个月期人民币央行票据。

四、基差与价差

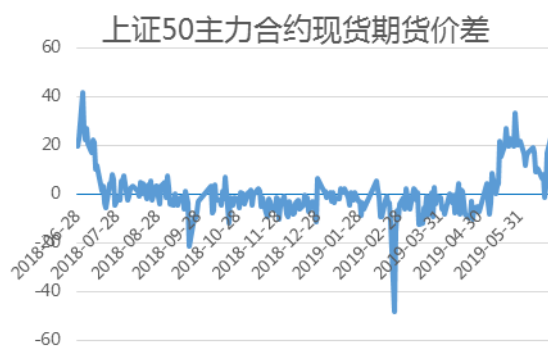
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



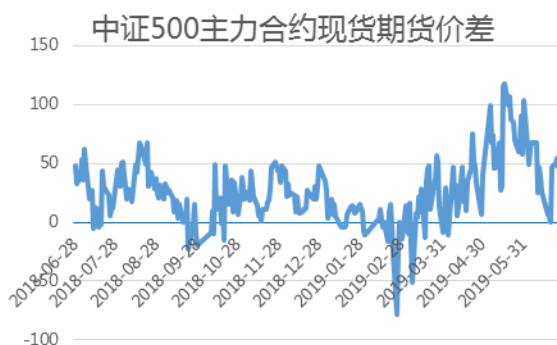
数据来源：Wind，国元期货

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

2019.6.27

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

大连分公司

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