

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国3月PPI同比2.2%,预期1.9%,前值1.9%;环比0.6%,录得五个月以来最大涨幅,预期0.3%,前值0.1%。国内方面,中国3月CPI同比增2.3%,前值1.5%。3月PPI同比增0.4%,前值0.1%;一季度PPI同比上涨0.2%。

股指: 周四股指期货大幅回调。盘面上看,A股单边下行,大消费板块深度回调,港口汽车股普遍上涨。两市成交8158亿元,较上日缩减一成。大盘上涨压力在3300点一线,支撑位在3000点一线,建议逢低做多,IF1904多单3877止损,IH1904多单2856止损,IC1904多单5311止损。

国债: 周四国债期货小幅上涨。现券收益率下行1-3BP,资金面偏宽松,但由于央行停止公开市场操作,边际上有收紧的势头。一级市场国债招标结果不佳拖累期货价格。股市回调交投情绪略有回暖。近期股债跷跷板效应明显,债市短期仍将维持震荡格局。3月经济数据即将公布,短期债市波动或加大。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,T1906多单96.375止损,TF1906多单98.51止损,TS1906多单100止损,不建议参与成交不活跃TS合约。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.4.12

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF主连	4013.0	4012.6	4013.8	84743	-81.2	-1.98%	65691	-982
IH主连	2928.6	2928.6	2929.0	37309	-53.0	-1.78%	29304	59
IC主连	5721.2	5722.0	5723.6	54574	-126.0	-2.15%	51596	-3766
十债主连	96.850	96.840	96.850	40659	0.225	0.23%	69188	69
五债主连	98.920	98.910	98.920	5891	0.190	0.19%	20297	-132
二债主连	99.995	99.990	100.000	51	0.040	0.04%	778	36

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	3,190	3,607	-52	-1.60%
深证成指	10,158	4,566	-277	-2.65%
创业板	1,691	1,222	-36	-2.06%
000016.SH	2,928	640	-51	-1.70%
000300.SH	3,998	2,363	-88	-2.16%
000905.SH	5,727	1,574	-124	-2.11%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1753	+0.26
1y	2.4794	+0.41
2y	2.9036	+0.10
3y	2.9422	-0.02

2019. 4. 12

5y	3.1793	-3.07
7y	3.2894	-1.02
10y	3.2784	-1.48

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.7500	+45.00
FR007	2.6600	-4.00
FR014	2.9000	+0.00
Shibor O/N	2.7350	+45.70
Shibor 1W	2.6570	+0.30
Shibor 2W	2.7790	+21.30
R007(日加权)	2.6672	-3.36

三、信息资讯
【股票】

1、中国证券投资基金业协会公布数据显示，截至2月底，我国境内137家具有公募牌照的机构合计管理规模为14.29万亿元，自去年8月底站上14.08万亿关口后，时隔6个月再度刷新历史新高。

2、今年最大偏股基金诞生。4月10日，前海开源优质成长发布基金合同生效公告，该只基金合计募集规模达到65.14亿元，成立规模超过此前受到市场热

捧的睿远成长价值，成为今年以来成立规模最大的主动偏股基金。

3、广州市房地产中介协会统计显示，3月广州全市(含增城、从化)二手住宅交易市场中介促成的新增放盘面积与网签面积分别为44.14和45.63万平方米，环比分别增长150.23%和147.99%，同比分别下降28.38%和31.76%。中介促成的二手住宅网签宗数占市场整体网签宗数的比重环比回升7.34个百分点至50.83%。

【债券】

1、证券时报刊旗下微信号刊文称，本周还不是4月流动性最紧张的时候，受财政存款集中上缴、大规模MLF到期等因素掣肘，下周资金面会相对更为紧张。1.4月18日前后将迎来本月税费清缴入库高峰期。2.17日有3675亿元MLF到期，这一到期时点恰逢4月18日税期高峰时点前后，二者叠加容易造成资金面偏紧。3.每月中旬都是地方债发行较多的时点，地方债发行缴款也需要流动性支撑。

2、进出口行增发1、3、5年期金融债中标利率分别为2.5554%、3.3759%、3.6377%；全场倍数分别为3.08、3.79、2.89，边际倍数分别为10.56、6.34、1.93。

3、港元周四出现今年来最大跌幅，港元兑美元一度跌至7.8443。港元一个月期Hibor近七个交易日上涨46个基点，报2.10643%，为去年12月31日以来新高。港元的隐含波动率指标接近2019年初以来最高水平。

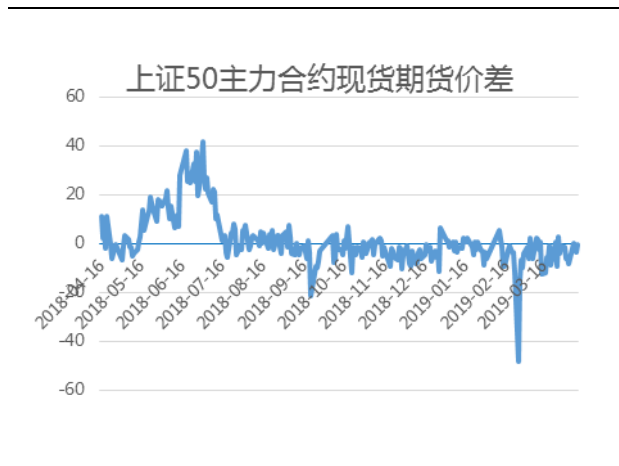
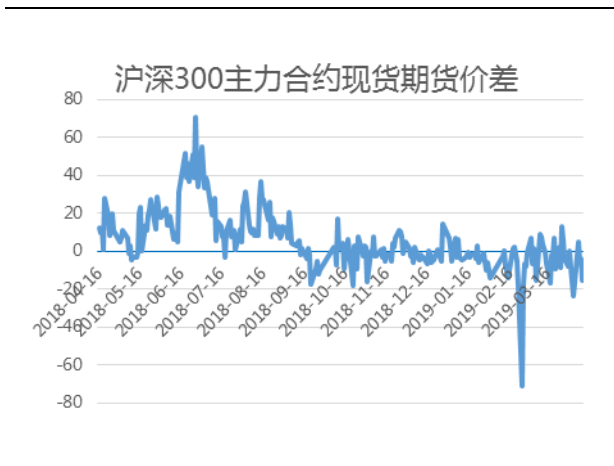
4、美元指数涨0.28%报97.2007，美国乐观的经济数据提振美元，英镑在推迟脱欧后下滑。欧元兑美元跌0.2%报1.1253，英镑兑美元跌0.28%报1.3053，澳元兑美元跌0.67%报0.7122，美元兑日元涨0.58%报111.665。

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 传真：010-84555009

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层西侧）
电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省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 传真：0411-84807340-803

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, 传真0532-66728658

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦1410室
电话：0371-53386809/53386892

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路300号期货大厦2002室
电话：021-68401608 传真：021-68400856

合肥营业部

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：0551-68115888 传真：0551-68115897

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

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座9层
电话：010-84555028 010-84555123

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 传真：0551-63626903

西安营业部

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2号融恒盈嘉时代广场14-6
电话：023-67107988

厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路1号1604室08室
电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路48号二楼
电话：0755-36934588

唐山营业部

地址：河北省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：厦门市思明区莲岳路1号磐基商务楼2501单元
电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路1785号双城国际大厦4号楼22层
电话：0571-87686300