

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储主席鲍威尔在纽约外交关系委员会演讲时表示：美国经济面临的下行风险近来有所增加，使决策者更有理由在一定程度上下调利率。国内方面，外交部回应“有中国的银行面临美方限制”传闻称，一贯反对美方对中国企业进行所谓的长臂管辖，望美方加强同各国在金融监管等领域的双边合作。

股指: 周二股指期货 V 型收跌。盘面上看，受有中国的银行面临美方限制传闻的影响，整体下行，黄金板块上涨银行板块下跌，招商银行一度跌逾 8%。两市成交 5133 亿元，较上日基本持平。北向资金连续两日净流出。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: 周二国债期货小幅收涨。现券收益率小幅下行，资金面宽松。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. 26

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1907	3773.0	3772.6	3773.0	110837	-36.6	-0.96%	87142	10153
IH1907	2884.0	2883.8	2884.6	46134	-37.8	-1.29%	41604	4994
IC1907	4920.8	4920.4	4921.0	78196	-48.0	-0.97%	75681	3933
十债1909	97.395	97.395	97.405	33004	0.085	0.09%	58682	591
五债1909	99.325	99.320	99.330	5476	0.020	0.02%	21579	-22
二债1909	100.100	100.095	100.105	352	0.010	0.01%	2655	61

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	2,982	2,443	-26	-0.87%
深证成指	9,118	2,690	-94	-1.02%
中小版指	5,608	1,066	-77	-1.35%
创业板	1,498	897	-16	-1.06%
上证 50	2,910	645	-39	-1.34%
沪深 300	3,801	1,694	-40	-1.04%
中证 500	4,975	857	-49	-0.98%
中证 800	3,987	2,551	-41	-1.03%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.2536	+0.72

1y	2.6593	-0.40
2y	2.8635	+0.05
3y	2.9242	-0.60
5y	3.0517	-1.01
7y	3.2625	-0.75
10y	3.2353	-1.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.0400	+3.00
FR007	2.6000	+15.00
FR014	2.8000	+0.00
Shibor O/N	1.0230	+2.30
Shibor 1W	2.4660	+14.00
Shibor 2W	2.7110	-5.10
R007(日加权)	2.7116	+7.71

三、信息资讯
【股票】

1、央行主管金融时报：华盛顿邮报关于我国三家银行遭美方调查的报道并非针对最近发生的事件，报道中所指调查已在今年3月一审，仍在司法进程中。

传票之争还将于7月12日在华盛顿的一家法院进行二审。另外，对于美政府是否会对我三家银行采取措施，美地区检察官办公室发言人未予评论。目前没有确凿信息表明中资银行会受到制裁。

2、中国银行业协会表示，美国法院未经中国政府相关主管机关同意，仅仅依据其国内法，就判决中资银行向美国案件原告直接提供受到中国法律严格保护的中国境内机构的客户信息，明显违反《商业银行法》等一系列中国法律相关规定，中资银行依法不应该履行美国法院的判决；协会将坚定不移支持中资银行在境外的权益保护工作。

3、科创板第一股华兴源创确定发行价格为24.26元/股，网下超257倍申购。华兴源创本次首次公开发行不超4010万股人民币普通股，网上申购代码为787001，将在6月27日进行网上和网下申购。

【债券】

1、美联储主席鲍威尔在纽约外交关系委员会演讲时表示：美国经济面临的下行风险近来有所增加，使决策者更有理由在一定程度上下调利率；贸易不确定性以及全球增速的担忧可能会促进降息；美联储正在考量是否需要货币政策的宽松来应对不确定性；通胀将会回升至2%，但速度比此前预期的要慢；货币政策不应该对市场情绪的短期波动反应过度。

2、根据财政部和澳门特别行政区政府公告，中央政府将于7月4日在澳门发行20亿元人民币国债。此举是澳门人民币市场发展的里程碑，对于引导更多发行体在澳门发行人民币债券、加快推动澳门债券市场建设具有重要意义。

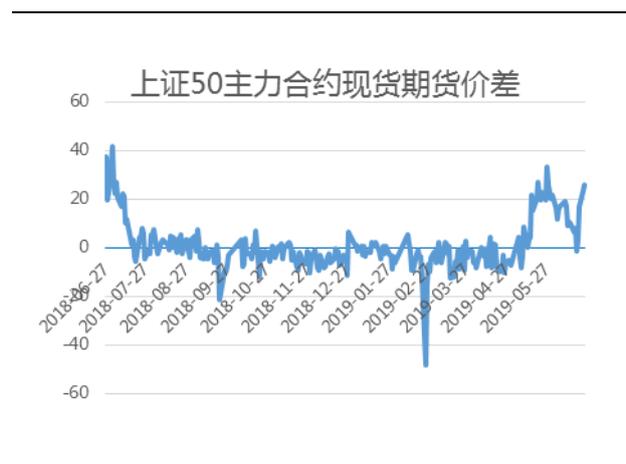
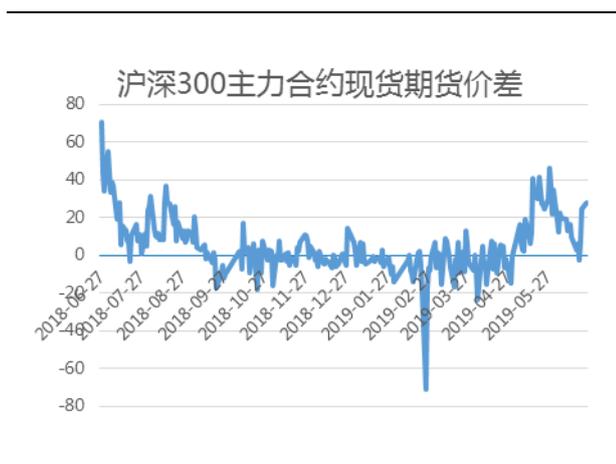
3、消费者信心指数表现疲弱，10年期美债收益率跌破2%。3月期美债收益率涨2.7个基点，报2.141%；2年期美债收益率涨0.3个基点，报1.744%；3年期美债收益率跌0.5个基点，报1.685%；5年期美债收益率跌2.3个基点，报1.731%；10年期美债收益率跌3个基点，报1.989%；30年期美债收益率跌2.5个基点，报2.521%。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深300主力合约基差

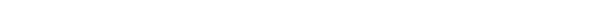
上证50主力合约基差

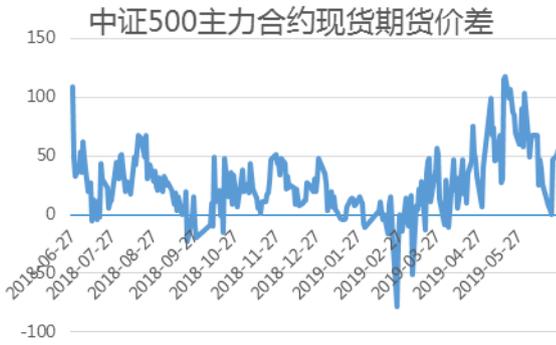


数据来源：Wind，国元期货

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