

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国3月CPI同比升1.9%, 预期1.8%, 前值1.5%; 核心CPI同比升2%, 预期2.1%, 前值2.1%; 季调后CPI环比升0.4%, 预期0.3%, 前值0.2%。国内方面, 一季度中国中小企业发展指数(SMEDI)为93.1, 环比小幅回升0.1点。分行业指数为4升4平, 分项指数为4升3平1降, 上升面环比有所扩大。

股指: 周三股指期货高位震荡小幅上涨。盘面上看, 港口汽车股普遍上涨。消息上, 长三角地区将新设自贸区, 极有可能会落地江苏。两市成交额近9000亿元, 较上日略有放大。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: 周三国债期货小幅上涨。现券收益率短端上行, 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。基本面回暖叠加股市走强打压市场情绪。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, 建议前期多单止损离场, 暂时观望。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2019.4.11

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	4089.6	4089.6	4089.8	81323	23.2	0.57%	66673	98
IH主连	2982.4	2982.2	2982.4	34516	18.4	0.62%	29245	-504
IC主连	5818.8	5818.6	5819.0	60633	2.8	0.05%	55362	290
十债主连	96.705	96.705	96.710	54335	0.170	0.18%	69119	755
五债主连	98.805	98.790	98.805	13390	0.095	0.10%	20429	1922
二债主连	99.970	99.940	99.975	57	-0.015	-0.02%	742	26

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	3,242	3,957	2	0.07%
深证成指	10,435	5,033	-2	-0.01%
创业板	1,727	1,377	-15	-0.83%
000016.SH	2,979	751	12	0.39%
000300.SH	4,086	2,783	10	0.26%
000905.SH	5,851	1,727	-7	-0.12%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1727	+1.37
1y	2.4753	+0.89
2y	2.9026	+14.87

2019. 4. 11

3y	2.9424	+1.64
5y	3.2100	-1.59
7y	3.2996	-0.95
10y	3.2932	+0.50

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.3000	+47.00
FR007	2.7000	+25.00
FR014	2.9000	+35.00
Shibor O/N	2.2780	+48.10
Shibor 1W	2.6540	+18.50
Shibor 2W	2.5660	+11.60
R007(日加权)	2.7008	+22.07

三、信息资讯
【股票】

1、上海市市长应勇：发改委正在就长三角一体化发展规划纲要征求意见；推动上海高质量发展，上海不能不要制造业，先进制造业的比重不能低于 25%。上海市发改委副主任朱民在会上透露，长三角区域内将诞生新的自贸区。一位接近新建自贸区消息源的人士透露，长三角区域内的新建自贸区极有可能会落

地江苏省，且主要将包括苏州工业园区等地方。

2、上交所受理张家港广大特材股份有限公司、江苏卓易信息科技股份有限公司、上海柏楚电子科技股份有限公司、广州方邦电子股份有限公司、华熙生物科技股份有限公司科创板上市申请。至此，科创板上市申请获得受理的企业总数增加至 62 家。

3、财经杂志称，格力电器有意引入社会资本，私募股权公司厚朴投资有意介入。多个信源显示，董明珠应当是格力电器此次混改的关键角色。此次格力电器大比例的国有股减持，也应当得到了国资主管部门的首肯。一财网称，对此传言厚朴方面表示“不便回应”。

【债券】

1、央行召开 2019 年研究工作会议：深刻把握当前重要战略机遇期的新内涵，紧密围绕高质量发展和构建现代金融体系的中心任务，进一步提高研究工作的针对性和有效性，更好地为科学决策提供可靠智力支撑；不断健全工作机制，加强上下联动，积极调动全系统资源，充分发挥整体协同优势，努力推动央行研究工作再上新台阶。

2、美联储 3 月会议纪要显示，多数美联储决策者预计今年利率将保持稳定；多数官员认为，鉴于风险情况，到 2019 年底维持利率不变是合理的；部分决策者认为今年早些时候可能有理由进行适度加息；美联储在利率问题上的耐心态度是必要的，因为存在不确定性，包括围绕全球经济和金融发展的不确定性；关于下一步是加息还是降息，美联储看法可能发生转变。

3、欧洲央行：维持主要再融资利率在 0% 不变，边际贷款利率在 0.25% 不变，存款便利利率在 -0.4% 不变，符合预期；将保持现有关键利率水平不变至少到 2019 年年底；QE 债券再投资将持续到首次加息后较长时间。欧洲央行此次没有提及定向长期再融资操作（TLTRO）。

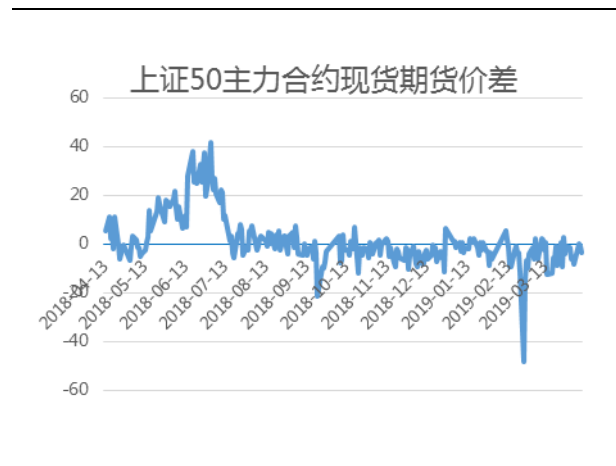
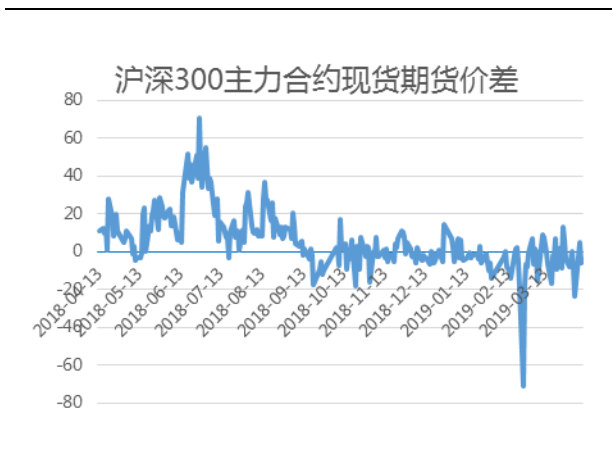
4、美元指数跌 0.11% 报 96.9309，连跌三日，创两周新低。美联储纪要重申今年不加息。欧元兑美元涨 0.12% 报 1.1275，英镑兑美元涨 0.28% 报 1.3089，澳元兑美元涨 0.6% 报 0.717，美元兑日元跌 0.11% 报 111.02。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

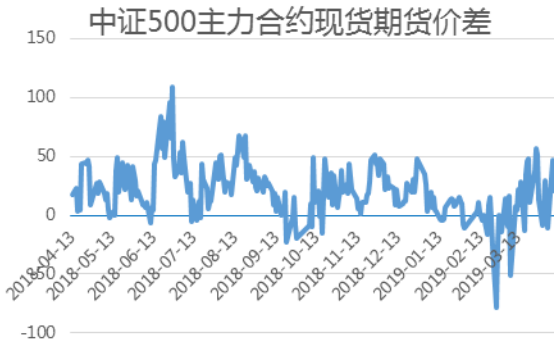
上证 50 主力合约基差



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