

股指维持低位震荡，关注美联储议息会议

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】 6月17日，5年期主力合约TF1909收盘报99.140，涨0.07%；10年期主力合约T1909收盘报97.200，涨0.14%；2年期国债期货主力合约TS1909收盘报99.900，涨0.05%。国债期货午后涨幅收窄，现券收益率下行1-2bp左右。一级市场农发行新债需求不俗。

【股指期货】 6月17日，沪深300股指期货主力合约IF1906报3652.0，涨0.18%；上证50股指期货主力合约IH1906报2787.4，涨0.33%；中证500股指期货主力合约IC1906报4792.8，涨0.57%。

基本面

资金面，从5月15日开始，对服务县域的农村商业银行实行较低存款准备金率，分三次实施到位，周一为实施该政策的第二次存款准备金率调整，释放长期资金约1000亿元。同时开展了1500亿元14天期逆回购操作，Shibor多数上行，隔夜Shibor报1.801%，上行7.8个基点。

消息面：(1)美国周五公布了较好的零售销售数据，根据CME Group的FedWatch工具，市场预期美联储6月18-19日会议减息的几率从周四的28.3%降至21.7%，但在7月会议上放宽货币政策的几率仍为85%；(2)据悉央行和证监会周日召集了多家券商和基金公司相关负责人开会，会议要求机构客观看待交易对手方，不要一刀切暂停逆回购融资。(3)证监会和英国金融行为监管局正式启动沪伦通；华泰证券发行的沪伦通下首只全球存托凭证产品在伦交所挂牌交易；(4)中国5月份工业增加值同比增长5%，增速降至2002年以来最低，5月份零售总额增长8.6%，高于预估的8.1%。1-5月固定资产投资增速放缓至5.6%，低于预测的6.1%。(5)陆家嘴论坛释放房地产融资可能收紧的信号

后市展望

展望后市，全球经济下行压力加大，国内5月经济数据不及预期，中美贸易摩擦升级，基本面回暖遇阻，短期需谨防大盘继续回调，密切关注贸易消息美联储议息会议消息，避险为主。风险偏好者可在IF主力合约3645-3700间做震荡。债市方面，基本面偏弱支撑债市，市场不确定性因素较多，而且6月份同业存单到期规模较大和9月之前完成地方债发行的要求，预计央行维稳的态度仍将持续，债市偏强震荡。

报告日期

2019-06-18

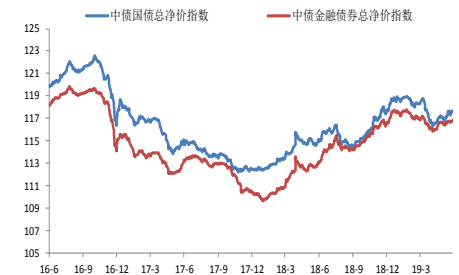
现券报价

	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.2252	-0.5
10Y 国开	3.6202	0.00

指数涨跌

	收盘价	涨跌(%)
沪深300	3,654.8248	-0.0015
上证50	2,793.7037	0.2907
中证500	4,441.8569	0.1521

债券净价指数



大盘指数



研究所

张楠

电话：010-84183054

邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

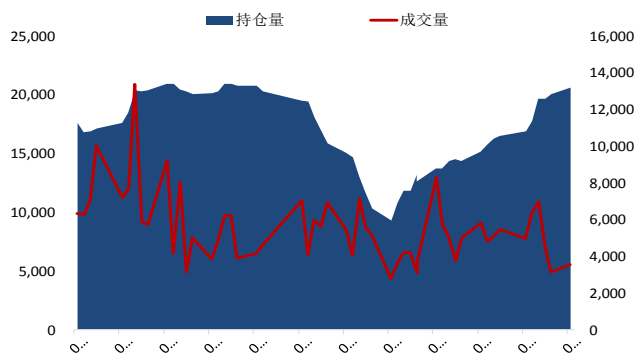
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



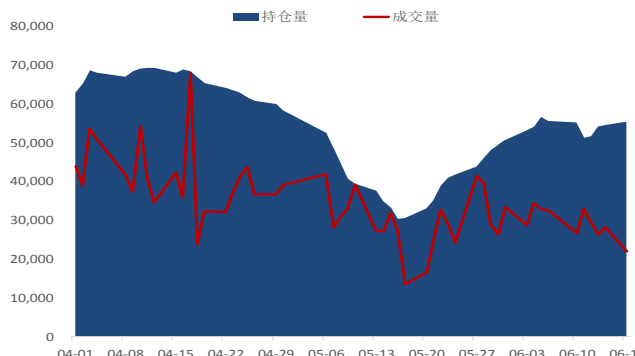
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



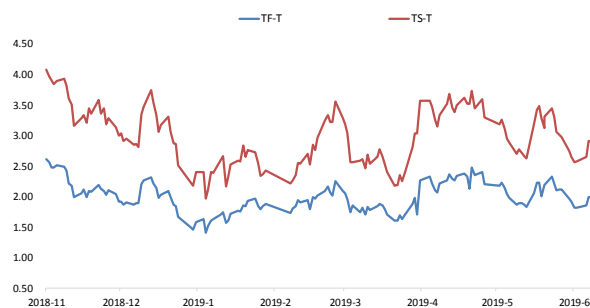
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



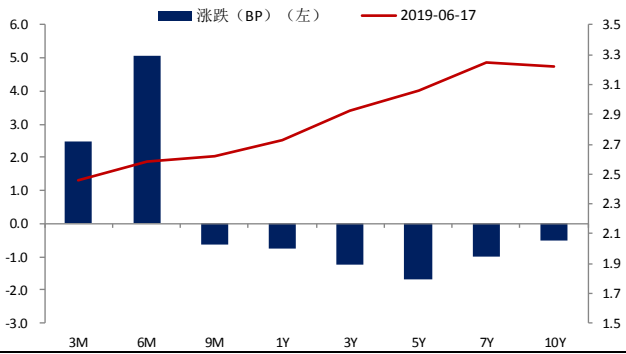
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



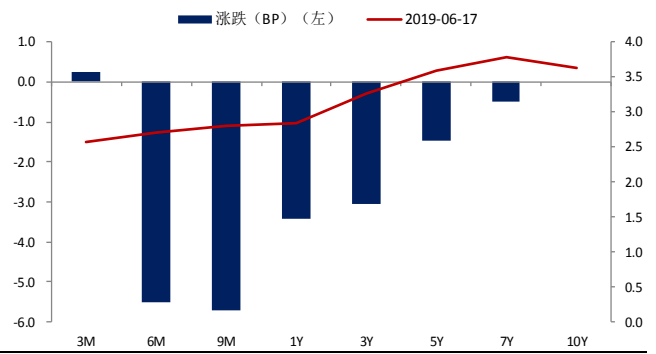
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)



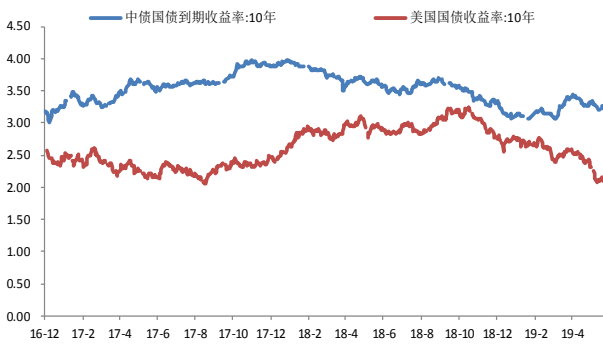
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

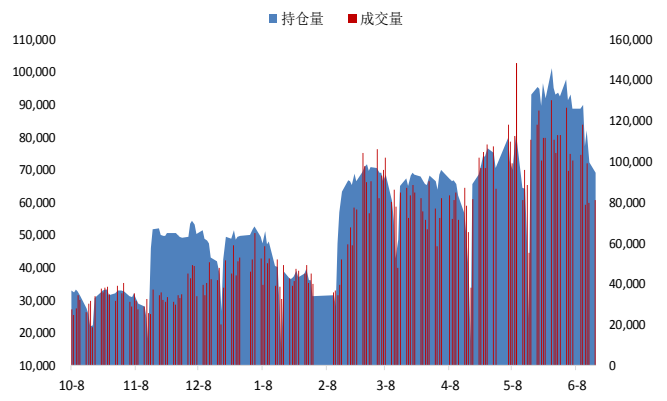
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



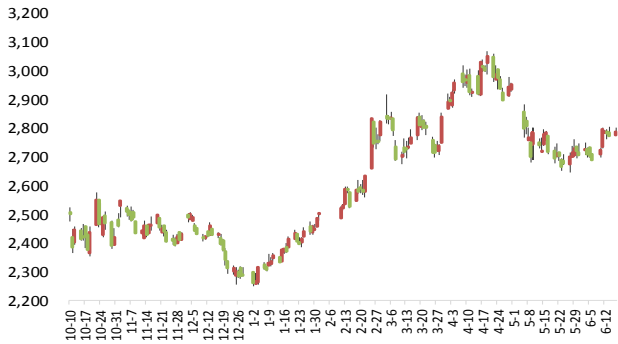
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



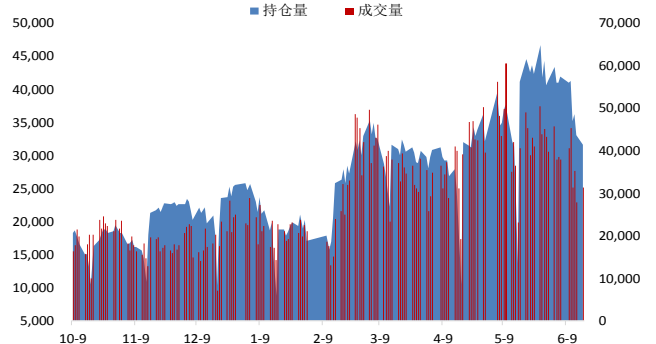
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



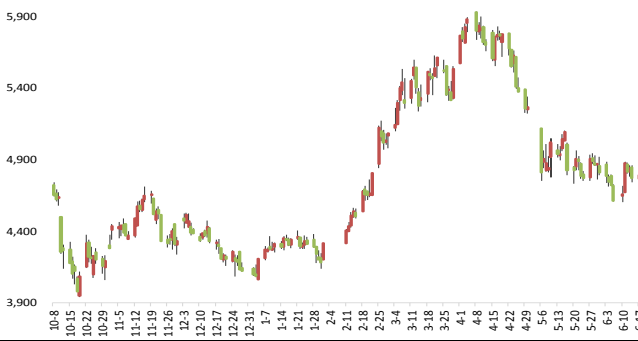
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



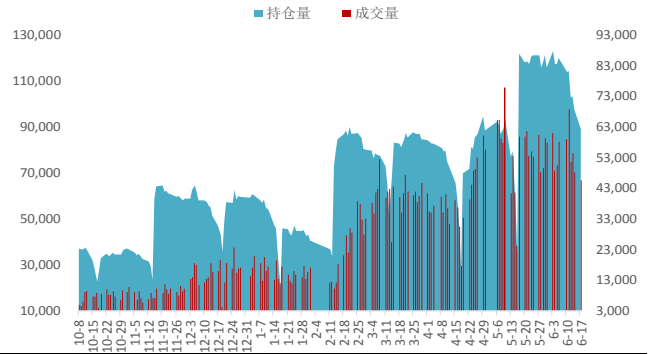
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



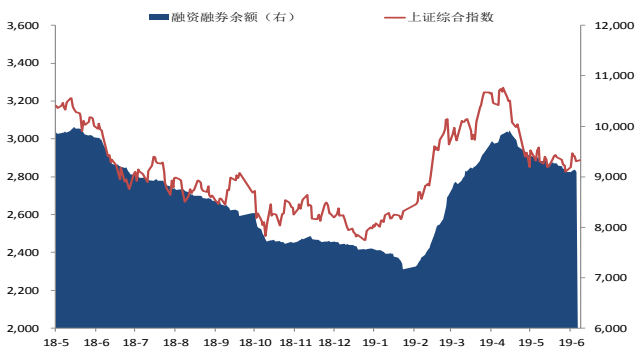
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



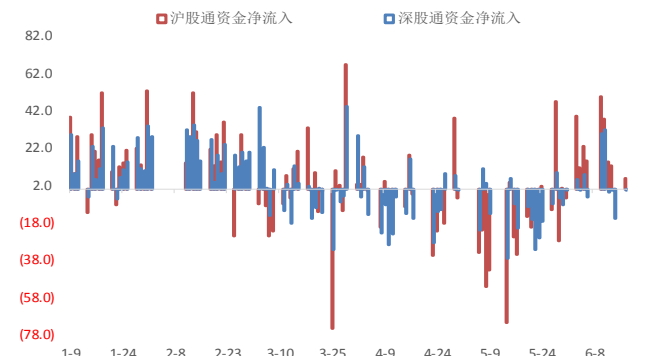
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



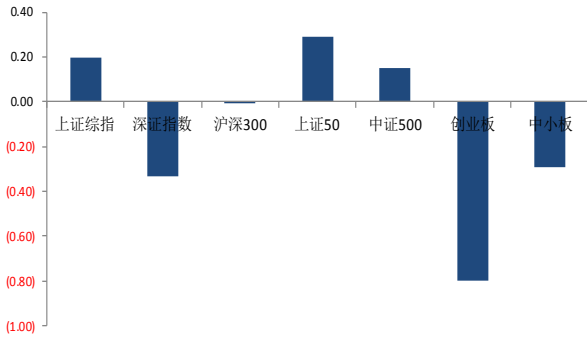
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



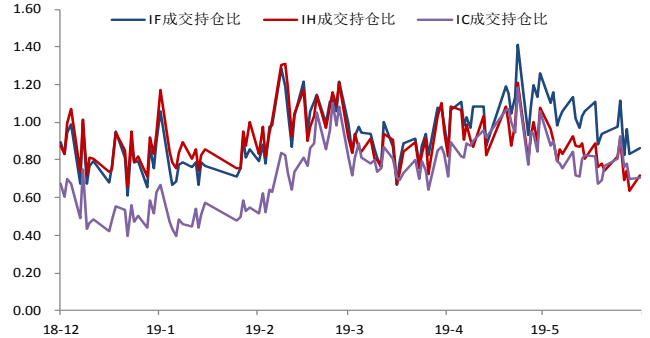
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

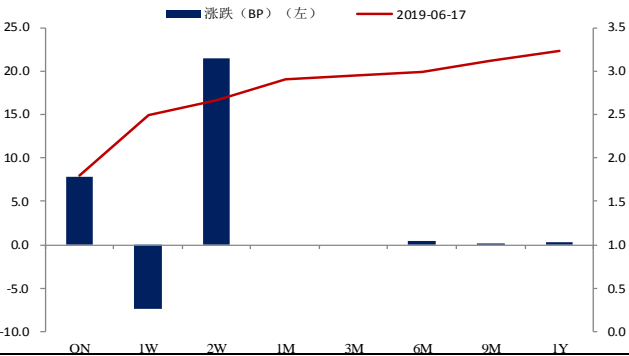
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

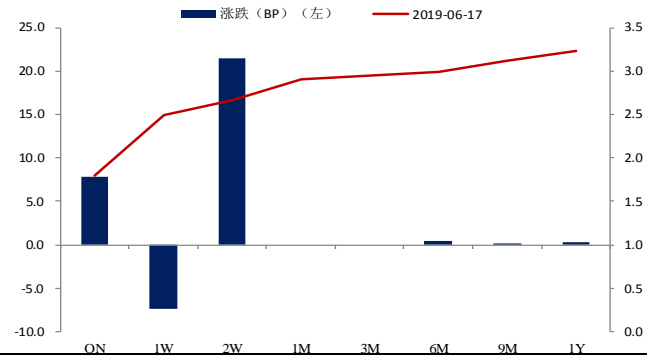
宏观流动性数据

图 21: 上海银行间同业拆借利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 22: 银行间质押式回购利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

张楠，国都期货研究所金融期货分析师，美国约翰霍普金斯大学金融学硕士，清华大学经管学院经济学学士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。