



贸易谈判向好利多股指，密切关注美联储议息结果

关注度：★★★★



行情回顾

【国债期货】 6月18日，5年期主力合约 TF1909 收盘报 99.355，跌 0.07%；10年期主力合约 T1909 收盘报 97.490，跌 0.17%；2年期国债期货主力合约 TS1909 收盘价 100.075，跌 0.03%。国债期货震荡走低，短端现券收益率走低，长端品种上行幅度有限。

【股指期货】 6月18日，沪深 300 股指期货主力合约 IF1906 报 3661.2，涨 0.28%；上证 50 股指期货主力合约 IH1906 报 2798.4，涨 0.38%；中证 500 股指期货主力合约 IC1906 报 4790.8，涨 0.13%。


基本面

资金面，央行开展 900 亿元 14 天期逆回购操作，当日实现净投放 800 亿元。Shibor 涨跌互现，隔夜 Shibor 跌 20bp 报 1.601%，14 天期涨 5.3bp 报 2.722%。消息面：(1) 两国首脑进行沟通，美股和离岸人民币应声大涨。(2) 欧洲央行行长德拉吉表示，若经济前景不改善，央行或需加码刺激措施，该鸽派言论推高欧洲央行降息预期，欧洲股债普遍大涨。(3) 美联储将于当地时间周三下午公布利率决定，料按兵不动，关注未来宽松线索。(4) 据悉央行和证监会周日召集了多家券商和基金公司开会，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。


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，基本面回暖遇阻，短期受到重启沟通事件刺激，股指期货有上行动力，可轻仓做多。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
2019-06-19
现券报价

	收益率 (%)	涨跌 (bp)
10Y 国债	3.2302	0.5
10Y 国开	3.6102	-1.00

指数涨跌

	收盘价	涨跌 (%)
沪深 300	3,667.6185	0.3501
上证 50	2,806.4540	0.4564
中证 500	4,441.8569	-0.1181

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

一、相关图表

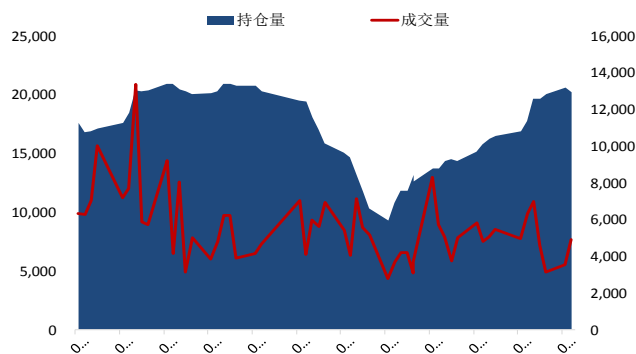
期债跟踪数据

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



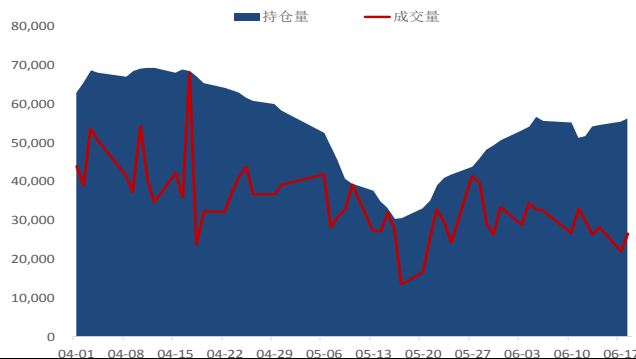
数据来源：wind、国都期货研究所

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



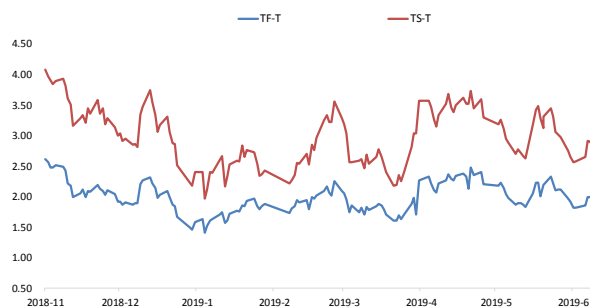
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



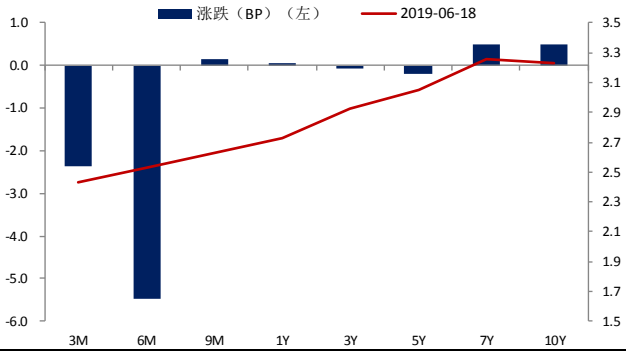
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



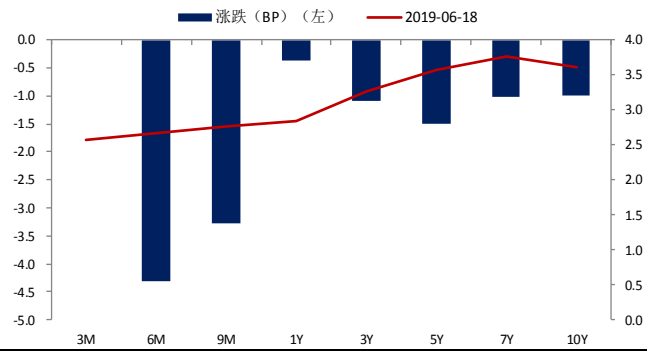
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)



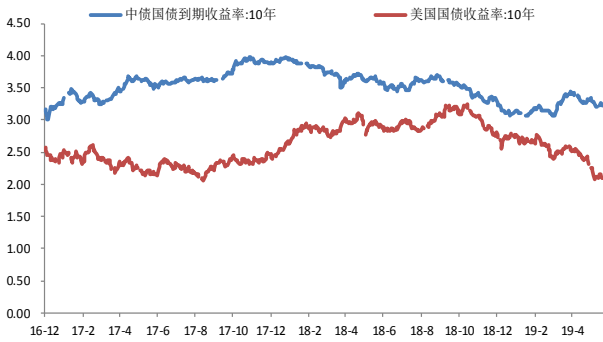
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



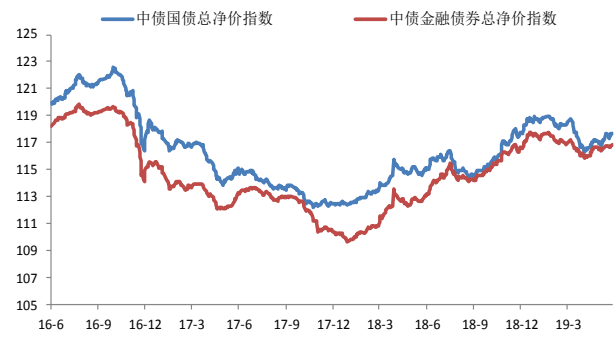
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

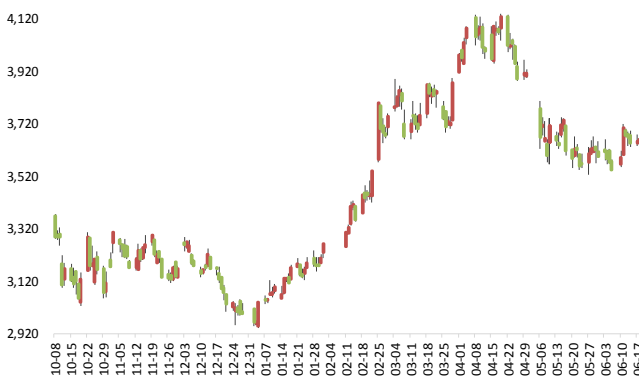
图 10: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

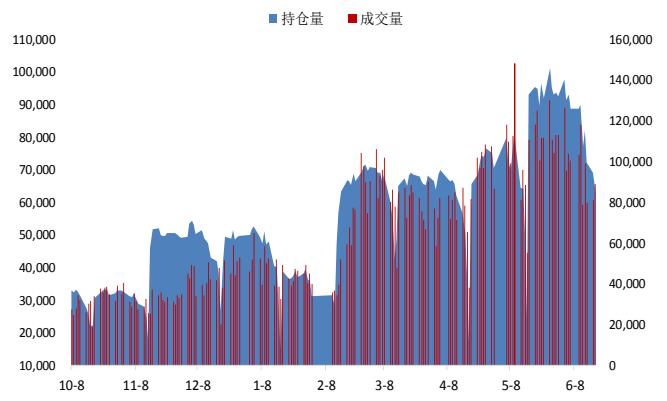
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



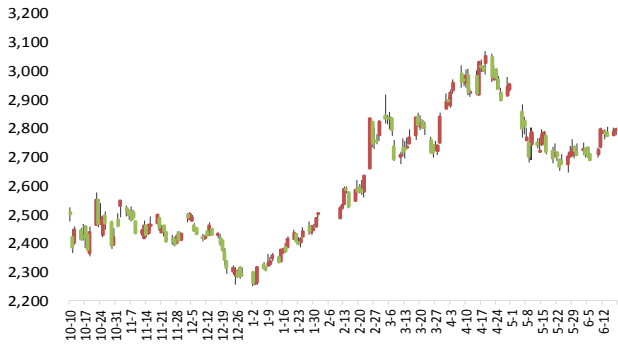
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



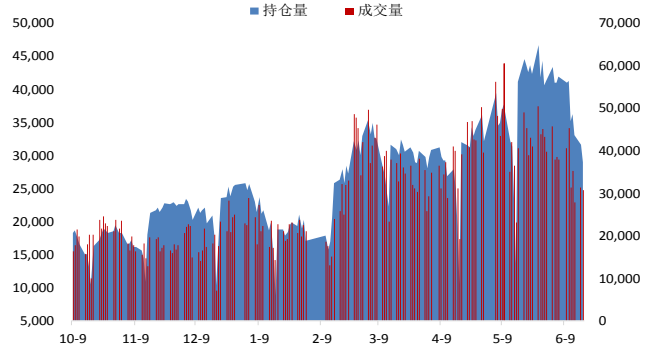
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



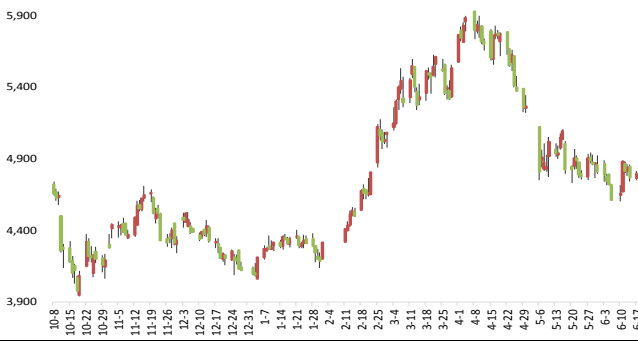
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



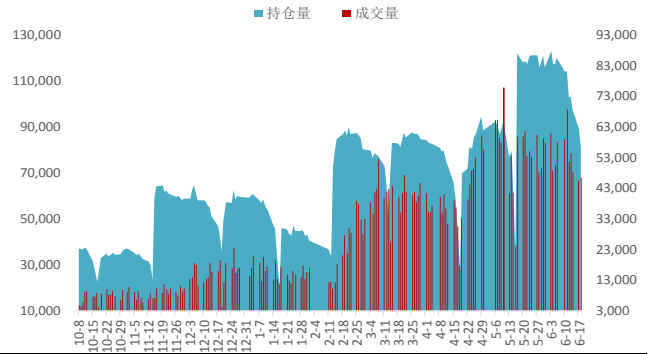
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



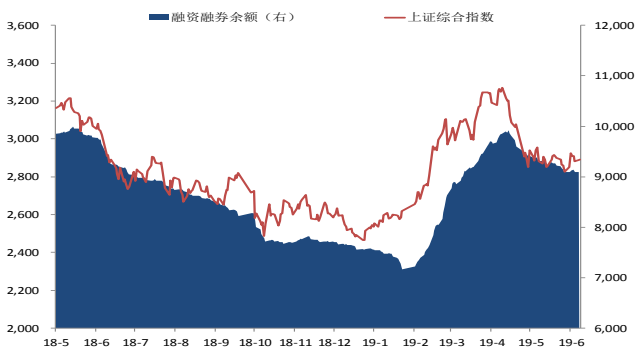
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



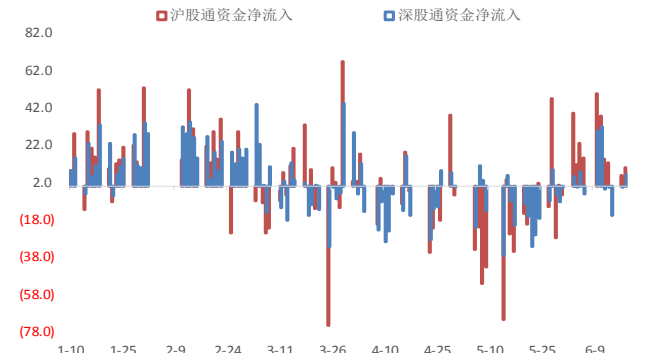
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



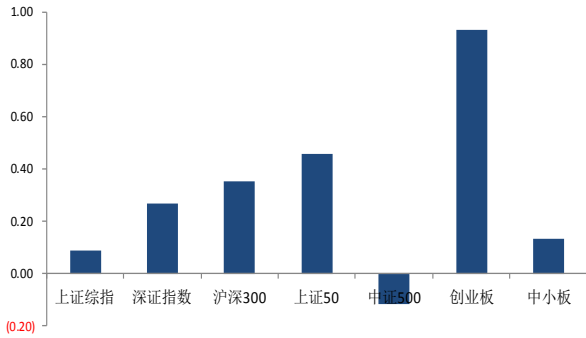
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



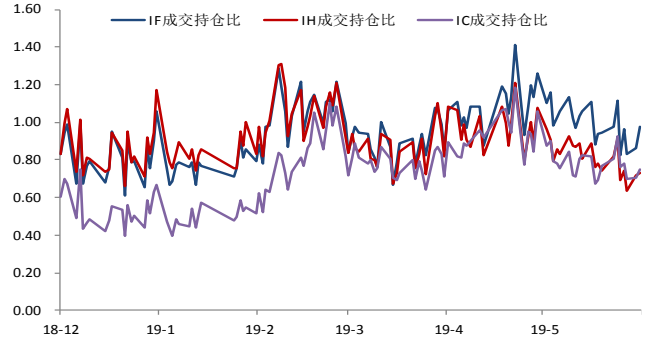
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

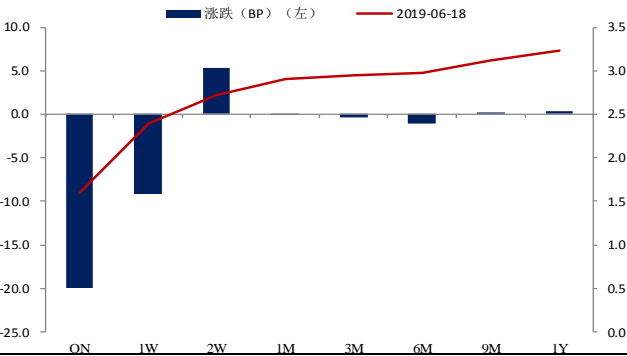
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

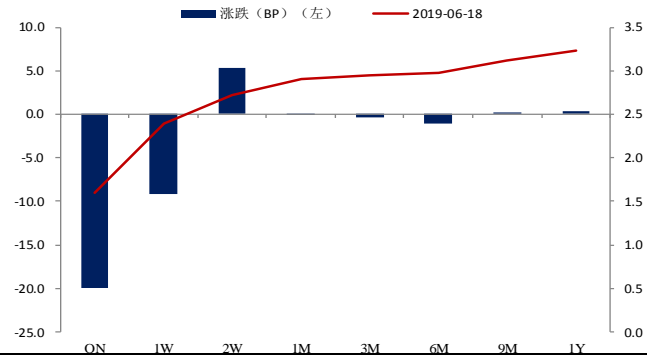
宏观流动性数据

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。