

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 纽约联储将维持 600 亿美元的国库券购买规模不变, 直至 3 月中旬; 自周五开始, 将隔夜回购操作规模上限从 1200 亿美元下调至 1000 亿美元; 自 2 月中旬起, 将定期回购操作规模上限下调至 250 亿美元, 3 月起调降至 200 亿美元。国内方面, IMF 总裁格奥尔基耶娃表示, IMF 正在收集数据以评估新冠肺炎疫情的全面影响。她认为, 中国经济最有可能出现的情况是“V 型”增长。

**股指:** 周四股指期货震荡下跌。盘面上, 市场板块轮动加快, 整理态势明显, 芯片概念保持强势。两市成交额 8711 亿元, 较上日放量一成。北向资金全天小幅净流入 7.91 亿元, 连续 3 日净流入。目前市场的核心驱动因素是疫情发展以及复工进展, 建议大家注意风险, 暂时离场观望。

**国债:** 周四国债期货小幅震荡收红。现券收益率小幅波动为主, 资金面整体宽松资金利率处于低位。中央政治局会议和国常会均提出要进一步出台政策稳增长, 市场对经济恢复信心增强。在货币政策宽松、经济下行的市场预期下, 各方因素对期债价格有较强的支撑作用。目前市场关注点在于复工进展与复工后疫情的变化情况。建议暂时离场观望。

### 一、行情回顾

图1: 行情走势图

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
------	-----	--------	-----	-----	-----

2020. 2. 14

IF2002	3,953.000	-0.328	64,289	56,583	245
IH2002	2,871.800	-0.368	20,162	22,949	337
IC2002	5,392.000	-0.575	75,407	66,661	946
T2003	100.870	0.084	34,674	36,235	-2,939
TF2003	101.535	0.034	11,280	21,809	-2,714
TS2003	101.120	0.045	10,593	10,310	-223

数据来源: wind、国元期货

## 二、现货市场

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3m	1.63	-2.5
1y	1.98	-0.9
2y	2.29	-0.2
3y	2.42	-0.0
5y	2.61	+0.1
7y	2.79	-0.2
10y	2.82	-1.3

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.50	-6.0
FR007	2.38	+0.0
FR014	2.40	+0.0
Shibor O/N	1.44	-7.8
Shibor 1W	2.32	+3.8
Shibor 2W	2.13	+1.6
R007(日加权)	2.34	-6.2

## 三、信息资讯

1、2月13日0时-24时,湖北省新增新冠肺炎病例4823例(含临床诊断病例3095例),新增病亡116例,累计报告51986例(含临床诊断15384例),现有疑似6169人,目前仍在院治疗36719例,其中:重症7593例、危重症1685例。

2、中共中央决定：应勇同志任湖北省委委员、常委、书记，蒋超良同志不再担任湖北省委书记、常委、委员职务。另外，王忠林同志任湖北省委委员、常委和武汉市委书记，马国强同志不再担任湖北省委副书记、常委、委员和武汉市委书记职务。

3、国务院扶贫开发领导小组：要坚持如期全面完成脱贫攻坚任务不动摇，工作总体安排部署不能变，决不能有缓一缓、等一等的思想。

4、MSCI：金山办公纳入MSCI中国全股票指数并未“破例”，科创板股票必须实现陆股通交易，才能获纳入MSCI中国指数，目前该指数中也并无科创板股票。

5、包括无锡、西安、南昌、上海、浙江在内的多个省市，相继推出各类涉房支持政策，从暂缓土地出让金、暂缓贷款偿付等多个维度，给予房地产企业极大支持。

6、中汽协：中国1月份汽车销量194.1万辆，同比降18%，其中新能源汽车销量4.4万辆，同比降54.4%；目前汽车整车企业复工率约32%，本次疫情对汽车行业短期影响大于2003年的“非典”，全年汽车市场发展形势不容乐观。乘联会：1月全国乘用车零售169.9万台，同比下降21.5%，为2005年以来最差增速，环比则下降20.8%；1月新能源乘用车批发销量4.5万台，同比下降51.3%。

7、中国证券业协会：评级机构应切实做好相关风险监测，积极关注疫情对发行人经营、财务及资金流动性的影响，可以通过非现场尽调形式及时监测企业信用水平状况，合理谨慎进行评级调整，依法依规做好相关信息披露工作。

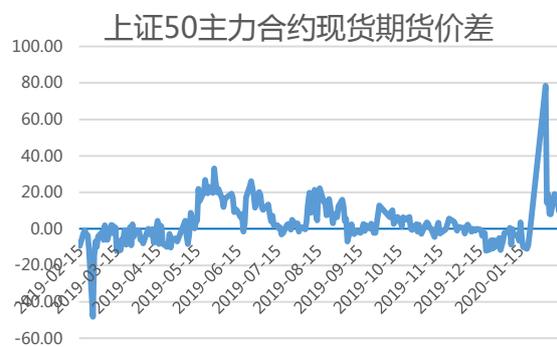
8、央行 2 月 13 日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，当日无逆回购到期。

#### 四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

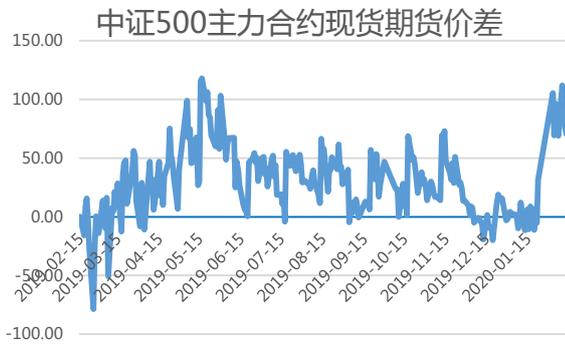
上证 50 主力合约基差



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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 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

### 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

### 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

### 上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

电话：021-68400292