金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，国际金融协会称 2020 年全球经济增速或接近 1%，为全球金融危机以来最低水平；将美国 2020 年经济增速预期调降至 1.3%。国内方面，国务院最高领导人专门批示各有关部门要按国务院常务会已定部署与措施，切实帮助个体工商户渡过难关，有序复业，降低成本，稳定就业；国办要跟踪督办。

股指：周四股指期货整体上涨。盘面上，普涨为主，特高压、5G、云计算等新基建概念领涨。两市成交额再度突破万亿。北向资金全天净流入 48 亿元。目前国内较为关注复工复产进展，建议短线逢低做多破位止损，IF2003 多单 3908 点止损，IH2003 多单 2811 点止损，IC2003 多单 5368 点止损。

国债：周四国债期货震荡整理大体收平。现券收益率小幅上行 0-2BP，资金面整体宽松。股市上涨股债跷跷板效应再现。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。建议短线逢低做多破位止损，T2006 多单 100.59 止损，TF2006 多单 101.28 止损，TS2006 多单 100.93 止损。

一、行情回顾

图1：当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌（%）	成交量	持仓量	日增仓
IF2003	4,191.8	2.52	112,069	100,356	7,600
IH2003	3,015.0	2.59	43,363	46,021	5,176
IC2003	5,728.6	1.97	127,585	113,536	-1,595
T2006	101.165	-0.01	43,863	70,106	478

请务必参阅报告正文后的重要声明

TF2006	101.725	0.04	10,497	30,517	780
TS2006	101.095	0.00	13,129	11,996	488

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	1.76	+0.4
1y	1.94	+0.0
2y	2.23	-0.5
3y	2.28	-1.4
5y	2.49	+0.7
7y	2.69	-0.5
10y	2.69	+1.7

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.47	-2.0
FR007	2.10	+0.0
FR014	2.05	-5.0
Shibor O/N	1.45	-1.2
Shibor 1W	2.09	+3.7
Shibor 2W	1.95	-1.5
R007(日加权)	2.13	-4.1

三、信息资讯

1、外管局发布银行间债券市场外汇风险管理政策问答，主要针对《关于完善银行间债券市场境外机构投资者外汇风险管理有关问题的通知》所涉的16个方面操作，详细解释外汇风险敞口范围、外汇对冲渠道变更、账户开立、资金划转等操作性问题。

2、美国2月29日当周初请失业金人数为21.6万人，预期21.5万人，前值21.9万人；续请失业金人数为172.9万人，预期173.3万人，前值172.4万人；初请失业金人数四周均值为21.3万人，前值20.975万人。

3、北京房地产中介行业协会发布指引建议，租赁中介应与出租人协商疫情防控期间租金减免、延缓支付等问题。租期届满承租人暂时无法搬家的，中介或出租人应给予合理宽限期限。

4、央行、发改委等六部门联合印发《统筹监管金融基础设施工作方案》，中国金融基础设施统筹监管范围包括金融资产登记托管系统、清算结算系统(包括开展集中清算业务的中央对手方)、交易设施、交易报告库、重要支付系统、基础征信系统等六类设施及其运营机构。

5、中共中央、国务院发布《关于深化医疗保障制度改革的意见》，要求探索建立特殊群体、特定疾病医药费豁免制度，有针对性免除医保目录、支付限额、用药量等限制性条款，减轻困难群众就医就诊后顾之忧。完善重大疫情医疗救治费用保障机制；在突发疫情等紧急情况时，确保医疗机构先救治、后收费；深化药品、医用耗材集中带量采购制度改革。

6、财政部副部长许宏才回应“是否会上调财政赤字比例以应对疫情”：财政赤字的确定需要综合考虑各种因素，并经全国人大审议等法律程序，财政部将按照党中央、国务院决策部署，结合疫情形势，统筹做好相关工作。

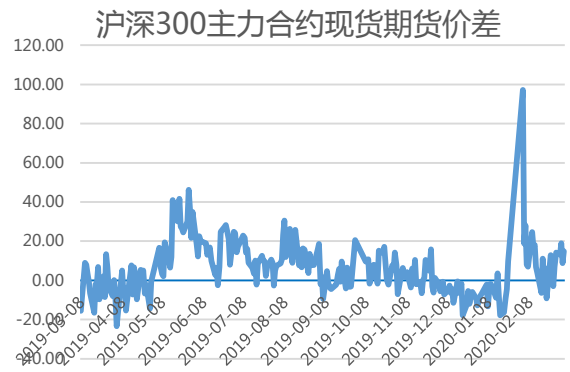
7、广东省发改委发布 2020 年重点建设项目计划，总投资 5.9 万亿元，涉及轨道轨道、市政民生、产业建设、教育医疗等方面。

8、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周四不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。资金面宽松，Shibor 多数下行。

四、基差与价差

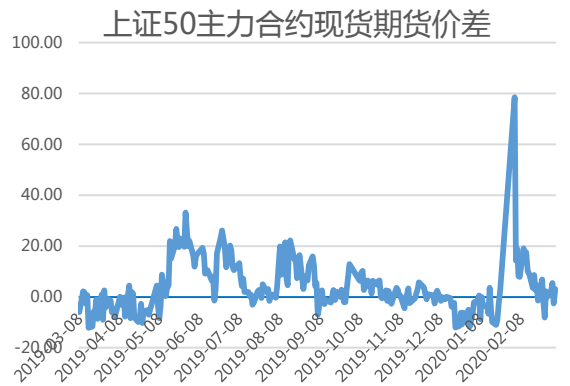
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



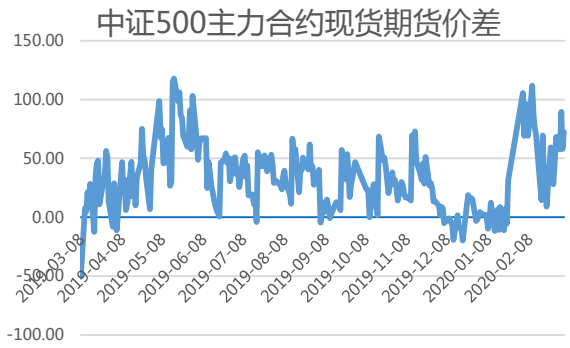
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



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

国元期货 Guoyuan Futures Co., Ltd.

金融期货

2020.3.6

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