

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国 3 月 21 日当周初请失业金人数 328.3 万,预期 170 万,前值 28.1 万。这是史上首次出现百万级别的初请失业金数据,此前纪录为 1982 年世界经济危机时的 69.5 万。国内方面,国家领导人在北京出席二十国集团领导人应对新冠肺炎特别峰会时强调,国际社会应该加紧行动起来,坚决打好新冠肺炎疫情防控全球阻击战,遏制疫情蔓延势头。

股指: 周四股指期货震荡盘跌走势。盘面上,大盘窄幅震荡,观望情绪浓厚。板块上医疗、农业板块领涨,新基建回调。两市成交额 6425 亿元,创阶段新低;北向资金全天净流出 13.75 亿元。近期外部股市与商品市场波动剧烈,市场情绪转换较快,建议暂时观望为主,短线逢低试多破位止损,IF2004 多单 3600 止损,IH2004 多单 2600 止损,IC2004 多单 5000 止损。

国债: 周四国债期货震荡收涨。现券收益率下行 1-4BP,资金面宽松。市场传闻央行将调降存款基准利率,债市博弈心态浓郁。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 100.48 止损,TF2006 多单 101.37 止损,TS2006 多单 100.98 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
------	-----	--------	-----	-----	-----

2020. 3. 27

IF2004	3,663.4	-0.95	107,586	94,202	-1,836
IH2004	2,667.6	-0.62	36,599	36,863	-1,012
IC2004	5,089.0	-1.33	104,375	96,567	-634
T2006	101.770	0.22	55,744	90,988	1,971
TF2006	102.330	0.12	18,153	28,636	327
TS2006	101.550	0.06	9,046	13,860	-1,303

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	1.40	-5.2
1Y	1.72	-5.1
2Y	1.97	-6.0
3Y	2.08	-4.4
5Y	2.37	-6.6
7Y	2.59	-5.0
10Y	2.59	-3.5
30Y	3.23	-3.5

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.86	+0.0
FR007	1.80	+10.0
FR014	1.90	+10.0
Shibor O/N	0.85	-0.2
Shibor 1W	1.72	-2.5
Shibor 2W	1.67	+0.6
R007(日加权)	1.87	+5.8

三、信息资讯

1、G20 应对新冠肺炎特别峰会闭幕，将启动价值 5 万亿美元的提振经济计划。公报强调“不惜一切代价”采用所有可行的政策工具，将新冠病毒大流行

对全球经济和社会的损害降到最低；支持各国央行采取的非常规措施，包括扩大外汇互换额度。

2、美参议院全票通过 2 万亿美元经济刺激方案，应对新冠肺炎疫情。这是美国历史上数额最大的经济刺激方案，也是自新冠肺炎疫情在美国暴发以来国会通过的第三项应对疫情法案。根据方案，2500 亿美元将用于给美国公民发放现金，3500 亿美元将用于给小企业提供贷款，2500 亿美元为因疫情失业民众提供福利，5000 亿美元用于给受疫情影响严重企业、行业提供帮助，1300 亿美元提供给医院，其余将提供给各州政府等。

3、外交部、国家移民管理局：鉴于新冠肺炎疫情在全球范围快速蔓延，中方决定自 2020 年 3 月 28 日 0 时起，暂时停止外国人持目前有效来华签证和居留许可入境。暂停外国人持 APEC 商务旅行卡入境。

4、欧洲央行表示，将从 3 月 26 日起通过紧急抗疫购债计划（PEPP）开始债券购买，希腊债务也可纳入 PEPP 范围。欧洲发行新债规模达到 550 亿欧元，为 1 月以来最大周度发行纪录。

5、商务部：中国 1-2 月份非金融类对外直接投资 1078.6 亿元人民币，同比增长 1.8%；对外承包工程完成营业额 1080 亿元，下降 9.5%，新签合同额 2150.3 亿元，增长 38.3%。

6、银保监会发布《关于加强产业链协同复工复产金融服务的通知》，要求银行业金融机构强化产业链核心企业金融服务，加大流动资金贷款等经营周转类信贷支持，给予合理信用额度。落实好中小微企业贷款临时性延期还本付息等政策。

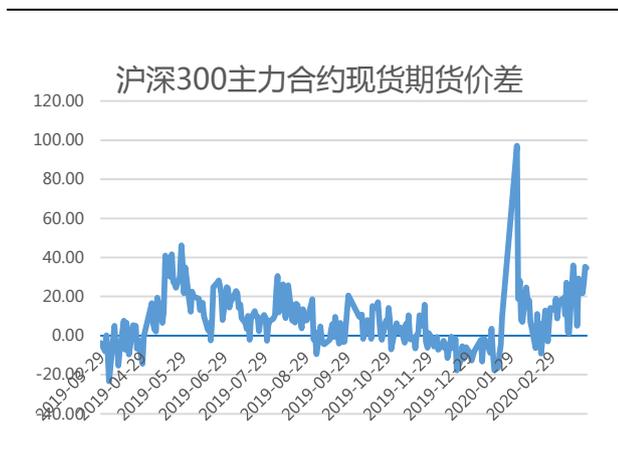
7、据证券时报，数位接近银保监会的消息人士透露，监管部门已对今年的压降规模有初步计划：2020年全行业压降1万亿具有影子银行特征的融资类信托业务。据了解，业内已有信托公司制定了年内压降三成融资类信托的计划。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

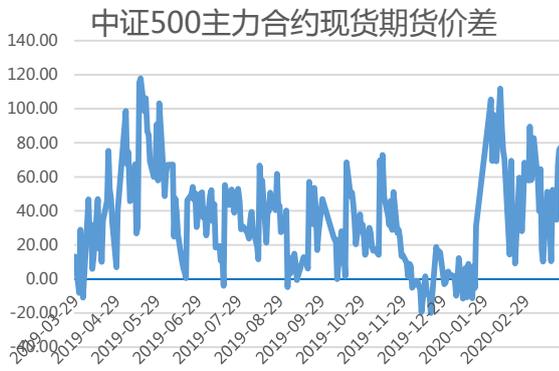
上证 50 主力合约基差



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