

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 3 月消费者信心指数大幅下滑, 消费者信心指数从 2 月时的 132.6 降至 120, 创 2011 年以来最大跌幅。国内方面, 中国 3 月官方制造业 PMI 为 52, 环比回升 16.3 个百分点, 预期 42.5, 前值 35.7; 官方非制造业 PMI 为 52.3, 前值 29.6; 综合 PMI 为 53, 前值为 28.9。复工复产加快。

股指: 周二股指期货高开低走小幅收跌。盘面上, 大盘缩量震荡。板块上农业板块领涨, 科技板块回调。两市成交额仅 5617 余亿元, 再创两个月来新低; 北向资金全天净流入 16.5 亿元。近期海外疫情严重风险尚无法估计, 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 多单破 5000 已经止损。

国债: 周二国债期货全线上涨。现券收益率下行 3-5BP, 资金面整体宽松, 季末资金利率上升。央行下调逆回购利率带动短期限国债收益率下行, 国债收益率曲线近期明显走陡。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
IF2004	3,652.0	-0.10	102,002	91,531	-30
IH2004	2,668.0	-0.35	33,467	37,634	-893

IC2004	4,958.8	-0.33	103,206	100,782	-1,829
T2006	101.925	0.31	56,310	88,226	-625
TF2006	102.595	0.18	20,537	29,665	52
TS2006	101.730	0.11	10,483	13,580	555

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	1.41	-0.4
1Y	1.69	-4.9
2Y	1.91	-4.9
3Y	2.01	-3.7
5Y	2.34	-4.6
7Y	2.56	-5.1
10Y	2.59	-2.4
30Y	3.21	-3.0

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.65	+26.0
FR007	2.20	-5.0
FR014	2.00	-30.0
Shibor O/N	1.61	+24.0
Shibor 1W	2.15	-1.6
Shibor 2W	1.85	+6.8
R007(日加权)	2.50	+16.8

三、信息资讯

1、国务院要求, 进一步增加地方政府专项债规模, 在前期已下达一部分今年专项债限额的基础上, 抓紧按程序再提前下达一定规模的专项债, 按照“资

金跟着项目走”原则，对重点项目多、风险水平低的地区给予倾斜。各地要抓紧发行，力争二季度发行完毕。

2、国务院发布《支持中国（浙江）自由贸易试验区油气全产业链开放发展若干措施的批复》，发挥国际知名交易所作用，引入纽约、伦敦、新加坡、迪拜等地经验丰富的交易所作为战略投资者，并引进国际油品贸易商资源；支持浙江自贸试验区适度开展成品油出口业务，支持国际船舶供油业务发展和石油、天然气仓储项目建设。

3、国务院决定，将新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长2年；中央财政采取以奖代补，支持京津冀等重点地区淘汰国三及以下排放标准柴油货车；对二手车经销企业销售旧车，从5月1日至2023年底减按销售额0.5%征收增值税。

4、根据证监会公告，自4月1日起取消证券公司、基金管理公司外资股比限制，符合条件境外投资者可依法提交设立证券公司或变更公司实际控制人申请。这意味着外资券商持股比例可至100%。截至目前，我国已有5家外资股东控股的合资证券公司。

5、央行上海总部：中国（上海）自由贸易试验区临港新片区境内贸易融资资产跨境转让业务试点正式启动；试点初期，可转让资产包括基于国内信用证贸易结算基础上的福费廷和风险参与资产。

6、2020 年全国高考延期一个月举行，考试时间为 7 月 7 日至 8 日。湖北省、北京市可根据疫情防控情况，研究提出本地区高考时间安排的意见。教育部表示，今年高考后填报志愿和录取时间将较往年整体推迟一个月左右，本科录取预计在 8 月底结束；高校秋季开学时间也将相应顺延，预计本科高校 9 月初至中旬陆续开学，高职院校一般在 10 月初开学。

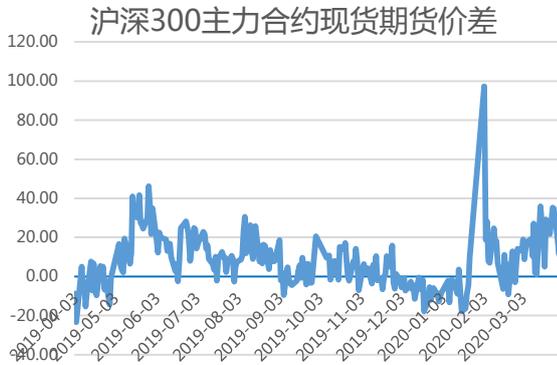
7、国务院要求，强化对中小微企业普惠性金融支持，增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步实施对中小银行定向降准，引导中小银行将获得的全部资金以优惠利率向中小微企业贷款，扩大涉农、外贸和受疫情影响较重产业信贷投放。支持金融机构发行 3000 亿元小微金融债券用于发放小微贷款。引导公司信用类债券净融资比上年多增 1 万亿元。促进中小微企业全年应收账款融资 8000 亿元。

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

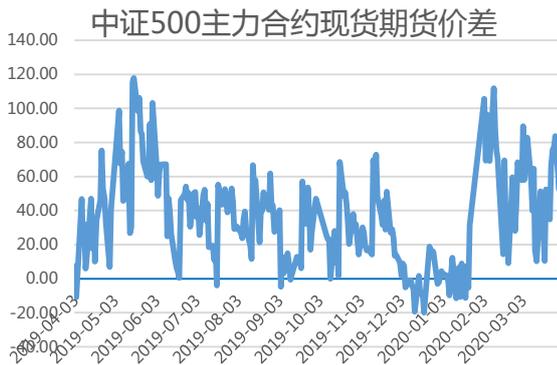


数据来源: Wind, 国元期货



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