

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，新冠疫情对美国的就业市场造成巨大冲击，美国 3 月 28 日当周初请失业金人数 664.8 万，再创历史新高，预期 350 万，前值由 328.3 万上修至 331 万人。国内方面，中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议要求，继续毫不放松抓好疫情防控。国内的疫情控制成效显著。

股指: 周四股指期货大幅上行。盘面上，反弹普涨为主。板块上，石油产业链走强带动大盘上涨。两市成交 5977 亿元；北向资金全天净流入 43.32 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。

国债: 周四国债期货大幅下跌。现券收益率上行 1-3BP，资金面宽松，季初资金利率大降。股市反弹，债市承压，高点附近获利了结氛围较浓。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 101.39 止损，TF2006 多单 102 止损，TS2006 多单 101 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	3,726.8	2.10	115,688	94,731	-2,046
IH2004	2,711.2	1.56	33,609	37,316	-588
IC2004	5,130.4	3.59	123,118	105,324	838
T2006	101.870	-0.24	54,432	87,900	-585

TF2006	102.465	-0.14	17,021	30,938	656
TS2006	101.620	-0.06	7,204	12,720	47

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	2,781	2,331	46	1.69%
深证成指	10,179	3,646	227	2.28%
创业板	1,917	1,177	52	2.80%
上证 50	2,720	439	38	1.41%
沪深 300	3,735	1,689	59	1.62%
中证 500	5,147	1,178	128	2.55%

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.30	-12.0
FR007	1.70	-24.0
FR014	1.60	-20.0
Shibor O/N	1.28	-12.5
Shibor 1W	1.86	-14.7
Shibor 2W	1.62	-11.5
R007(日加权)	1.71	-17.3

数据来源: wind、国元期货

三、信息资讯

1、国务院：为表达全国各族人民对抗击新冠肺炎疫情斗争牺牲烈士和逝世同胞的深切哀悼，决定4月4日举行全国性哀悼活动，在此期间，全国和驻外使领馆下半旗志哀；4月4日10时起，全国人民默哀3分钟，汽车、火车、舰船鸣笛，防空警报鸣响。

2、全国银行间同业拆借中心：根据《同业拆借管理办法》的要求，同业拆借市场的非银行金融机构成员须按规定在 2020 年 4 月 30 日前披露 2019 年度审计报告及相关报告，已经在证券交易所上市的机构可豁免披露。

3、Wind 数据显示，今年一季度信用债发行规模为 4.30 万亿元，再创新高。净融资额经历前两个月的低迷后，3 月份迎来大幅增长，单月净融资额达 1.16 万亿元，将一季度信用债净融资额推高至 2.06 万亿元。

4、MSCI 董事总经理斯帕克斯称，MSCI 公司债指数总市值规模 3.4 万亿美元，其中 BBB 级债券占比高达 50%，若疫情持续、公司信用资质持续恶化，那么 BBB 级债券可能会被降为 HY，这会产生很严重后果。

5、日本财务省公布数据显示，截至 3 月 27 日当周，全球投资者卖出 3.49 万亿日元日本债券，创 2005 年 1 月有数据以来最高，同时卖出 1.42 万亿日元日本股票，已经连续三周卖出逾 1 万亿日元日本股票。

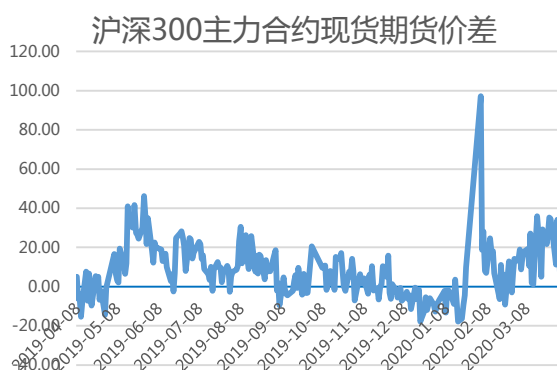
6、中期协：以单边计算，3 月全国期货市场成交量为 5.23 亿手，成交额为 33.58 万亿元，同比分别增长 74.60%和 49.14%，环比分别增长 72.67%和 44.07%。

7、农业农村部：要统筹加大稳产保供和复工复产相关投资支持力度，全力保障春耕生产，相关财政补助资金要及时到位；积极协调推动疫情防控重点保障企业专项再贷款、中小微企业复工复产优惠再贷款和延期还本付息等信贷扶持政策的落实落地。

四、基差与价差

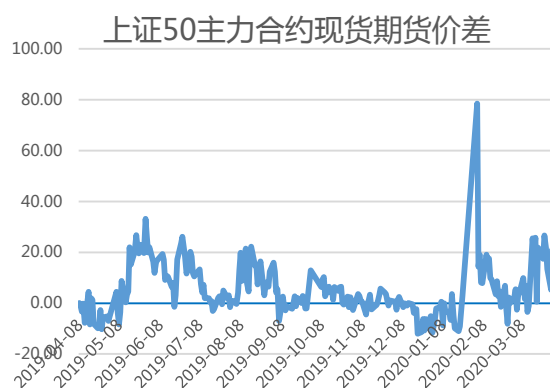
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



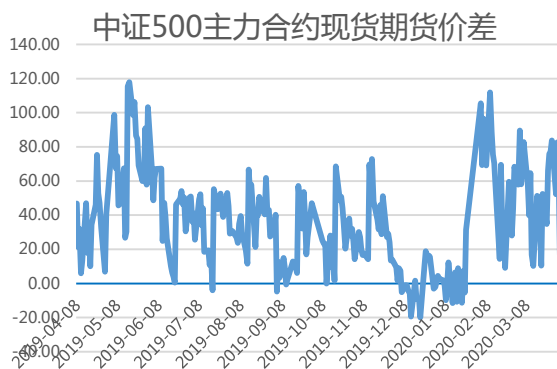
数据来源：Wind，国元期货

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

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