金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美国疾控中心主管称美国当前接近疫情高峰，疫情趋于稳定，预计未来数日，新冠肺炎病例将开始下降。国内方面，国务院领导人将于4月14日出席东盟与中日韩10+3抗击新冠肺炎疫情领导人特别会议，中方期待10+3国家就合作防止疫情蔓延、维护经济发展深入交换意见。

股指：周一股指期货小幅下跌。盘面上，弱势整理走势。板块上，科技股跌幅较大，地产、医药走强。两市成交4990亿元。国内疫情防控常态化，经济逐步好转，市场信心逐步恢复，建议逢低做多，IF2004多单3617.6止损，IH2004多单2655.2止损，IC2004多单4909止损。

国债：周一国债期货高位整理。现券收益率分化，2年、10年上行2-3BP左右，5年期下行4BP左右，曲线依然陡峭。资金面宽松，资金利率低位回升。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。建议多单持有，T2006多单101.49止损，TF2006多单102.34止损，TS2006多单101.58止损。

一、行情回顾

图表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	3,745.0	-0.36	65,187	69,609	-16,925
IH2004	2,729.8	-0.38	23,037	29,991	-5,327
IC2004	5,139.8	-0.84	79,025	82,469	-9,650
T2006	102.230	0.10	53,193	84,533	-345

TF2006	103.455	0.14	21,280	36,383	-445
TS2006	102.120	-0.02	9,905	13,681	724

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	2,783	1,841	-14	-0.49%
深证成指	10,223	3,149	-75	-0.73%
创业板	1,923	1,081	-27	-1.37%
上证 50	2,739	306	-11	-0.39%
沪深 300	3,753	1,199	-16	-0.42%
中证 500	5,169	1,014	-39	-0.76%

数据来源：wind、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.40	4.0
FR007	1.70	10.0
FR014	1.50	10.0
Shibor O/N	1.38	2.9
Shibor 1W	1.85	3.8
Shibor 2W	1.36	3.6
R007(日加权)	1.71	4.1

数据来源：wind、国元期货

三、信息资讯

1、瓦房店开发发行的私募债“20 瓦房 02”实际是老券的投资人认购新券，业内人士认为，属于债券置换的范畴，从这个角度来看，瓦房店开发是第一家进行债券置换的城投平台。

2、商务部:《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》确定的试点任务实施率已达97%;下一步将努力在制度创新方面取得更多成果并向全国复制推广，同时加快推进海南自由贸易港建设。

3、工商银行与商务部签署《“稳外贸、稳外资”合作备忘录》。工行将提供1500亿元专项融资规模，支持外贸、外资及全球供应链企业稳定生产经营。

4、文化和旅游部、国家卫生健康委联合印发《关于做好旅游景区疫情防控和安全有序开放工作的通知》提出，疫情防控期间，旅游景区接待游客量不得超过核定最大承载量的30%，收费景区在实施临时性优惠政策前要做好评估，防止客流量超限。

5、国开行拟于4月14日发行首期脱贫攻坚专题债券。本期债券采用1年期固定利率品种，所募资金将主要用于国开行向深度贫困地区发放重大基础设施、农村基础设施和产业扶贫等领域的扶贫贷款，涉及贷款余额110亿元。

6、据第一财经，接近监管人士透露，针对已审核通过的科创企业，注册效率将有望提高；对已经过会的拟上市企业特别是中小企业，IPO批文下发也将有所提升。再融资政策也在酝酿进一步完善，近期或有动作。

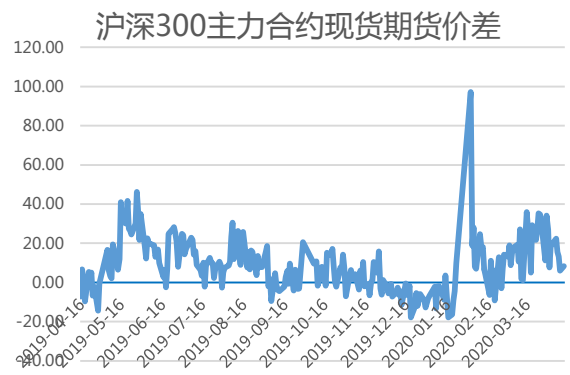
7、财政部会计司发布《2019年上市公司内部控制规范执行信息快报》称，从导致重大缺陷和非标准审计意见原因来看，资金被实控人侵占、违规担保等问题，仍是上市公司需努力提升内部控制重点领域。

8、据经参，在央行降准定向支持中小银行之外，多部门也正密集部署一揽子新举措，包括拓宽中小银行补充资本渠道和方式、加快构建资本补充长效机制、引导中小银行进一步完善风控和公司治理等，切实增强中小银行实力。

四、基差与价差

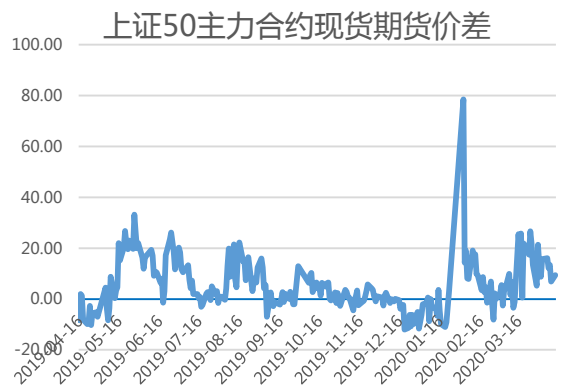
图表2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



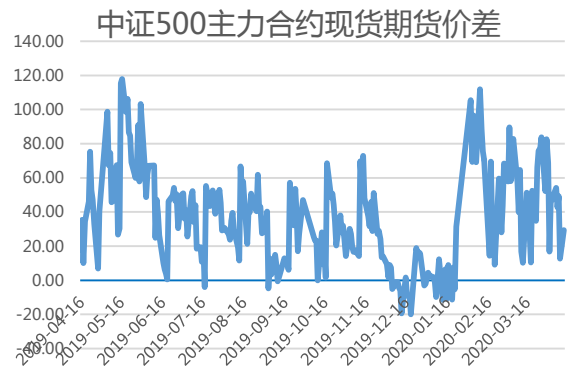
数据来源：Wind，国元期货

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

2020.4.14

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：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

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