

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，欧元区 4 月制造业 PMI 初值 33.6，创 2009 年 2 月以来新低，法国 4 月制造业 PMI 初值为 31.5，创纪录低位，德国 4 月制造业 PMI 初值为 34.4，创逾 11 年以来低位。国内方面，国家领导人在陕西考察时强调，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变。要推进 5G、物联网、人工智能、工业互联网等新型基建投资，加大交通、水利、能源等领域投资力度。

股指: 周四股指期货小幅下跌。盘面上，大盘窄幅整理。板块上，油服板块大涨，食品饮料板块走强。两市成交 6706 亿元，北向资金小额净流入 7 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，近日国际原油市场再崩盘，外部市场波动较大，建议暂时观望。

国债: 周四国债期货午后大涨，10 债涨幅最大，三个主力合约再创历史新高。现券收益率大幅下行 3-9BP，7 年期收益率下行 9BP 幅度最大。国债收益率曲线走平。资金面宽松，资金利率处于低位。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 102.025 止损，TF2006 多单 103.625 止损，TS2006 多单 102.260 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
IF2005	3,788.8	0.01	72,238	81,187	2,009
IH2005	2,764.2	0.16	23,608	29,552	947

2020. 4. 24

IC2005	5,282.6	-0.34	83,304	85,305	-653
T2006	103.085	0.61	80,223	77,916	-780
TF2006	104.510	0.14	23,347	35,045	-1,665
TS2006	102.645	-0.07	10,451	15,635	-2,419

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	2,838	2,627	-5	-0.19%
深证成指	10,564	4,079	-53	-0.50%
创业板	2,030	1,333	-14	-0.67%
上证 50	2,798	400	-7	-0.23%
沪深 300	3,830	1,421	-10	-0.25%
中证 500	5,358	1,453	-30	-0.55%

数据来源: wind、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.92	-1.0
FR007	1.40	0.0
FR014	1.47	2.0
Shibor O/N	0.89	-0.8
Shibor 1W	1.66	8.7
Shibor 2W	1.32	2.3
R007(日加权)	1.45	-0.8

数据来源: wind、国元期货

三、信息资讯

1、上交所: 2020 年要推动出台交易所债券市场跨境互联互通方案, 以及公司债等信用债券品种逐步纳入全球主流债券指数; 稳步拓展债券融资功能, 有效支持民营企业 and 中小微企业发债融资。

2、中证协：一季度，23 家证券公司共承销发行 21 只绿色公司债主承销商或绿色资产证券化产品，合计金额 197.73 亿元；5 家证券公司承销发行 5 只创新创业公司债，合计金额 30.2 亿元；65 家证券公司参与地方政府债券合计中标金额 2031.48 亿元。

3、美国 3 月新屋销售年化总数为 62.7 万户，年化环比降幅创 2013 年 7 月以来最大，预期为 64.5 万户，前值为 74.1 万户。

4、美国至 4 月 18 日当周初请失业金人数达 442.7 万人，录得连续第三周下降，但五周累计领取失业金人数达到 2650 万人，为大萧条以来美国劳动力市场最严重的衰退。

5、财政部等三部门完善新能源汽车补贴政策，补贴政策合理延长到 2022 年底，同时平缓补贴退坡力度和节奏，提高技术门槛，加大对公共交通及特定领域电动化支持。另外，设置年度补贴 200 万辆上限，以及新能源乘用车 30 万元限价，但“换电模式”除外。

6、雄安新区日前召开法定数字人民币（DCEP）试点推介会。推介会由雄安新区管委会改革发展局组织，包括数字货币的研发机构、试点商户都受邀参加，试点推介名单以餐饮、零售业企业为主。

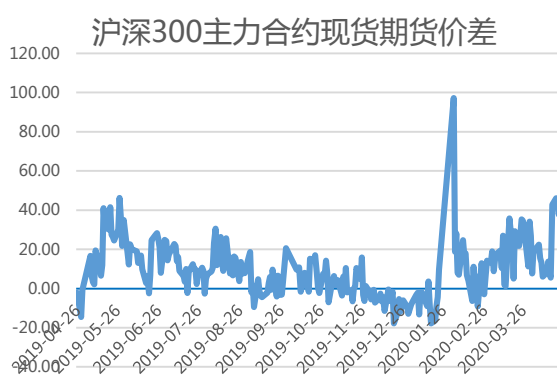
7、中证协：一季度 133 家证券公司实现营业收入 983.3 亿元，同比下滑 3.5%；实现净利润 388.72 亿元，同比下滑 11.69%，118 家证券公司实现盈利。

2020. 4. 24

四、基差与价差

图表2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



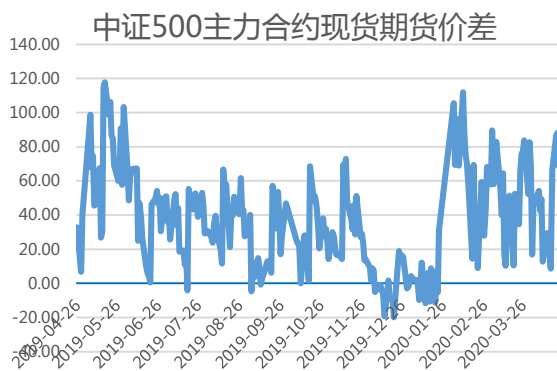
数据来源：Wind，国元期货

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

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