

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国约翰·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示，截至北京时间3月26日04时50分，全球累计确诊460250例，累计死亡20857例，累计确诊国家和地区数172个。国内方面，央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议时表示，在当前形势下，G20各国需加强协调，同步采取宏观经济政策组合，有效应对疫情冲击。

股指: 周三股指期货大幅收涨。盘面上，大盘高开高走，普涨收盘。板块上地产、汽车、券商板块领涨。两市成交额7513亿元；北向资金全天净流入约25亿元。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。

国债: 周三国债期货宽幅震荡小幅收涨。现券收益率下行0-4BP，资金面宽松。午后市场传闻央行会调降存款基准利率，债市大幅波动。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	3,687.2	2.54	127,082	96,038	-5,860
IH2004	2,673.6	1.98	41,961	37,875	-3,041

IC2004	5,141.6	2.22	116,380	97,201	-9,789
T2006	101.570	0.14	68,489	89,017	2,050
TF2006	102.220	0.09	15,053	28,309	562
TS2006	101.500	0.11	12,926	15,163	-6

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	1.45	-6.4
1Y	1.77	-4.0
2Y	2.03	-3.9
3Y	2.13	-3.7
5Y	2.44	-1.2
7Y	2.64	-0.5
10Y	2.63	+0.0
30Y	3.26	-1.0

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.86	+2.0
FR007	1.70	+25.0
FR014	1.80	+10.0
Shibor O/N	0.85	+3.3
Shibor 1W	1.75	+5.2
Shibor 2W	1.66	-0.8
R007(日加权)	1.81	+30.8

三、信息资讯

1、湖北省武汉市以外地区所有通道卡点将于3月27日0时全部撤除完毕，离鄂人员持湖北健康码绿码有序流动。武汉市将从4月8日0时起，恢复武汉机场商业客运航班，不含国际航班和北京往返航班。

2、银保监会公布《保险资产管理产品管理暂行办法》，自5月1日起施行。同一保险资产管理机构管理全部组合类产品投资于非标准化债权类资产的余额，在任何时点不得超过其管理的全部组合类产品净资产的35%；保险资管产品不得直接投资于商业银行信贷资产；固定收益类产品投资于债权类资产的比例不低于80%，权益类产品投资于权益类资产的比例不低于80%。

3、全国楼市稳步复苏，回升速度三四线好于二线好于一线。深圳、成都、福州、苏州、杭州、淮安、扬州、嘉兴、汕头等9个城市成交表现已达到甚至超过2019年四季度平均水平，其他二、三线城市楼市也表现出强劲的复苏动能，重庆、济南、佛山等进程稍显滞后。

4、美国国会参议院就一项规模达2万亿美元经济刺激计划达成协议，其中有2500亿美元作为失业救助，有1300亿美元为医院提供协助，有1500亿美元为州和地方政府提供协助。消息人士称，美国经济刺激政策协议还将为航空业提供约500亿美元。

5、发改委印发《关于境内外资银行2020年度中长期外债规模的批复》，对境内外资银行2020年度中长期外债规模进行安排，提出要引导外债资金用于国家鼓励发展的重点行业、重点领域和重点项目，有效服务实体经济发展，推进供给侧结构性改革。

6、央行公告称，为提高银行永续债市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，

3月25日开展50亿元央行票据互换(CBS)操作,期限3个月,费率0.10%。

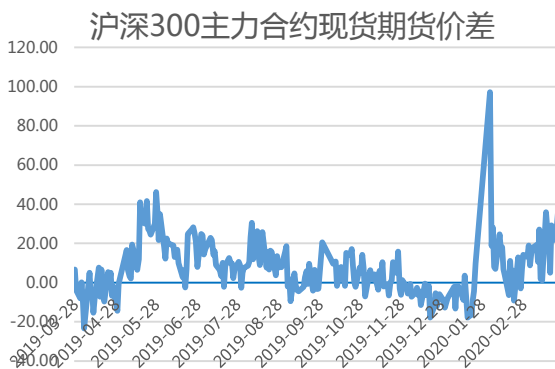
7、一个月期和三个月期美国国债收益率均跌至负值。一个月期美债收益率跌5.6个基点报-0.046%;3月期美债收益率跌6.6个基点报-0.056%,2年期美债收益率跌4.6个基点报0.344%,3年期美债收益率跌2.7个基点报0.399%,5年期美债收益率涨0.3个基点报0.532%,10年期美债收益率涨2.3个基点报0.874%,30年期美债收益率涨5.3个基点报1.45%。

四、基差与价差

图2: 股指期货基差

沪深300主力合约基差

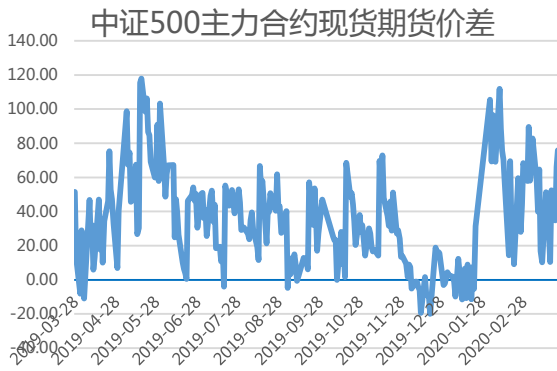
上证50主力合约基差



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