

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国总统特朗普表示,油价下跌对消费者有利,同时他指责假新闻、沙特与俄罗斯谈崩导致油价暴跌,是令股市暴跌的原因。特朗普和他的助手将会面,讨论经济刺激措施。国内方面,中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议要求,继续拓展向好势头,抓好分区分级精准防控,坚决防止疫情反弹。面对境外新冠肺炎疫情快速扩散带来的新挑战,要加强国际合作,严格实施出入境人员口岸卫生检疫和防控工作。

股指: 周一股指期货整体大跌。盘面上,低开低走的普跌行情,5G 概念逆势走强。两市成交额再破万亿元,北向资金全天净流出超 140 亿元。昨日外部股市出现大跌行情或对期指短期影响偏空,建议暂时观望,或短线轻仓持空破位止损,IF2003 空单 4211.4 点止损,IH2003 空单 3027.6 点止损,IC2003 空单 5765.6 点止损。

国债: 周一国债期货大涨。现券收益率大幅下行 3-10BP,资金面整体宽松。短期避险情绪再升温,美债收益率续创历史新低。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 100.59 止损,TF2006 多单 101.28 止损,TS2006 多单 100.93 止损。

一、行情回顾

图1: 当日行情总结

2020.3.10

主力合约	收盘价	涨跌(%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2003	3,977.8	-3.76	108,437	96,783	8,146
IH2003	2,859.0	-3.65	41,420	45,262	4,152
IC2003	5,468.4	-4.07	130,204	111,299	-70
T2006	101.935	0.48	59,262	74,925	1,796
TF2006	102.140	0.23	15,072	30,712	836
TS2006	101.245	0.07	6,894	12,550	61

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	1.65	-3.6
1y	1.88	-3.2
2y	2.10	-8.5
3y	2.15	-8.0
5y	2.36	-9.7
7y	2.52	-10.7
10y	2.52	-10.8

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.60	+21.0
FR007	2.01	-1.0
FR014	1.90	-10.0
Shibor O/N	1.59	+22.6
Shibor 1W	2.07	+3.9
Shibor 2W	1.91	-0.7
R007(日加权)	2.08	+2.5

三、信息资讯

1、美国三大股指均收跌逾 7%，盘中史上第二次触发熔断。道指狂泻逾 2000 点，收跌 7.8%，创 2008 年以来最大单日跌幅。标普 500 指数跌 7.61%，纳指跌 7.29%。石油股遭重挫。

2、全国银行间同业拆借中心：进一步完善标准债券远期市场现金结算机制，3 月 18 日起正式实施；每个品种的季月合约数量缩减至 2 个，即近月和次近月合约；可交割券在合约上市之初即确认，合约上市期间内不再切换。

3、日本政府基本决定，关于围绕新型冠状病毒感染症的对，拟最快 10 日通过内阁会议将其指定为彻底做好公文管理工作的“历史性紧急事态”。如果指定，将成为首例。日本央行行长黑田东彦表示，在经济前景不明朗、市场动荡的情况下，日本央行努力实现市场稳定。

4、交通运输部、发改委发布《关于阶段性降低港口收费标准等事项的通知》，决定将货物港务费、港口设施保安费两项港口经营服务性收费标准分别降低 20%；取消非油轮货船强制应急响应服务及收费。鼓励各地结合本地实际，疫情防控期间加大收费优惠力度。

5、据经参，今年前两月，受疫情影响，一些城市的土拍市场停止交易或者延期，部分房企的资金链面临压力。综合来看，1 月至 2 月全国 300 城土地市场供需两端同时回落。

2020.3.10

6、央行发文加强存款利率管理，要求各存款类金融机构严格执行存款利率和计结息管理有关规定，按规定要求整改定期存款提前支取靠档计息等不规范存款“创新”产品。央行将存款类金融机构执行存款利率管理规定和自律要求情况纳入宏观审慎评估（MPA）。

7、中基协公布数据显示，截至2月底，协会存续登记私募基金管理人24527家，环比增长0.16%；存续备案私募基金83381只，增长0.95%；管理基金规模13.89万亿元，增长0.50%。

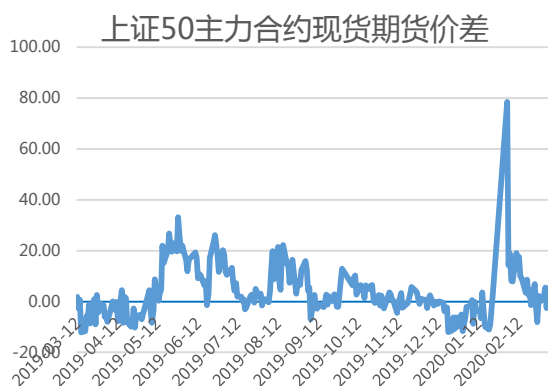
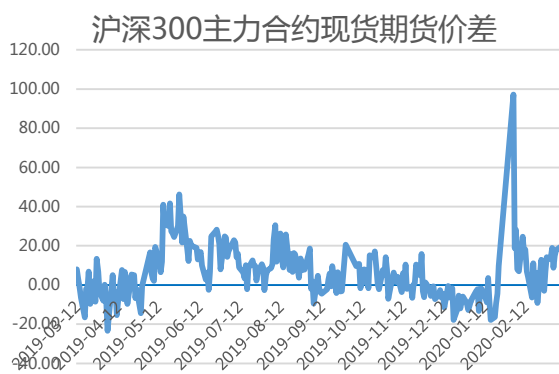
8、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周一不开展逆回购操作。当日无逆回购到期。Shibor短端品种明显上行，隔夜品种上行22.6bp报1.5880%。

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

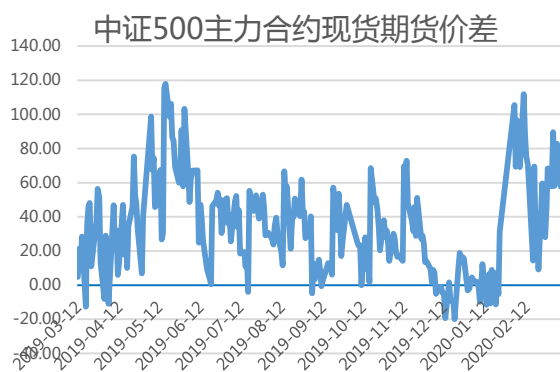


2020.3.10

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