

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 纽约联储宣布了至少 1.22 万亿美元的资产购买计划: 提供价值 5000 亿美元的 3 个月回购操作, 外加 5000 亿美元的 1 个月市场操作, 以及在两周内完成至少 2200 亿美元的操作。国内方面, 国家税务总局增值税发票数据显示, 2 月 24 日起, 长三角地区企业复工复产发生的实际销售明显提速。三月份首周长三角地区开票企业数量环比提升 16.9 个百分点, 开票金额提升 3.7 个百分点, 这也意味着, 生产活动正在积极有序回归常态。

股指: 周四股指期货震荡下行走势。盘面上, 大盘缩量下跌, 科技股开始震荡。两市成交额 8376 亿元, 明显缩量, 北向资金净流出 83.8 亿元。昨夜欧美股市普遍暴跌, 美国三大股指收盘跌幅均超 9.4%, 跌入技术熊市, 并创 1987 年 10 月以来最大单日跌幅, 建议暂时观望为主。

国债: 周四国债期货震荡下行, 小幅收跌。现券收益率小幅上行 0-3BP 为主, 资金面整体宽松。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

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2003	3,949.0	-1.71	107,443	89,335	-358
IH2003	2,845.4	-1.48	36,364	40,621	739

2020.3.13

IC2003	5,477.0	-1.34	119,474	105,274	3,963
T2006	101.315	-0.13	64,284	75,950	-1,001
TF2006	101.790	-0.04	11,213	28,879	-130
TS2006	101.105	0.00	11,279	12,558	119

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	1.70	-0.1
1y	1.92	+0.1
2y	2.14	+1.7
3y	2.25	+2.0
5y	2.48	+2.3
7y	2.64	+2.0
10y	2.64	+3.0

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.67	-46.0
FR007	2.24	-6.0
FR014	2.10	-10.0
Shibor O/N	1.66	-45.4
Shibor 1W	2.31	+0.9
Shibor 2W	2.04	-0.4
R007(日加权)	2.21	-12.5

三、信息资讯

1、央行、外管局决定,将《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》中宏观审慎调节参数由1上调至1.25,以进一步扩大利用外资,便利境内机构跨境融资,降低实体经济融资成本。

2、芝加哥商品交易所集团（CME）宣布，将于3月13日关闭芝加哥交易大厅，以减少可能有助于冠状病毒传播的大型集会活动。芝商所表示，该措施符合医学专家建议，所有产品将继续在CME Globex平台进行交易。

3、美国三大股指收盘跌幅均超9.4%，跌入技术性熊市，并创1987年10月以来最大单日跌幅。道指收跌逾2300点，跌幅为9.99%；标普500指数跌9.51%，纳指跌9.43%。波音跌18%，领跌道指。截至收盘，道指跌9.99%报21200.62点，标普500指数跌9.51%报2480.64点，纳指跌9.43%报7201.8点。美股盘中触发本周第二次熔断，美股暂停交易15分钟。这是美股史上第三次熔断。

4、欧洲央行维持主要再融资利率于0%不变，存款机制利率于-0.5%不变，边际借贷利率于0.25%不变。此前市场预期欧洲央行将存款机制利率降低10个基点至-0.6%。欧洲央行同时加大量化宽松和流动性工具，公布新的LTRO工具，并额外增加1200亿欧元资产购买规模，直至今年底。

5、银保监会要求，加大对新冠肺炎疫情防控金融支持，进一步提高“三区三州”深度贫困地区不良贷款容忍度，优先在“三区三州”深度贫困地区开展农信社改革等金融改革试点。“三区”是指西藏、新疆南疆四地州和四省藏区；“三州”包括甘肃临夏州、四川凉山州和云南怒江州。

6、国务院发布《关于授权和委托用地审批权的决定》：将国务院可以授权的永久基本农田以外的农用地转为建设用地审批事项授权各省、自治区、直辖

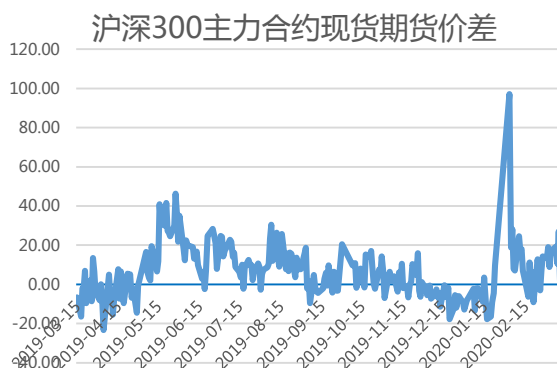
市人民政府批准；首批试点省份为北京、天津、上海、江苏、浙江、安徽、广东、重庆，试点期限1年，具体实施方案由试点省份人民政府制订并报自然资源部备案。

7、国家卫健委：总体上，我国本轮疫情流行高峰已经过去，新增发病数在持续下降，疫情总体保持在较低水平。

四、基差与价差

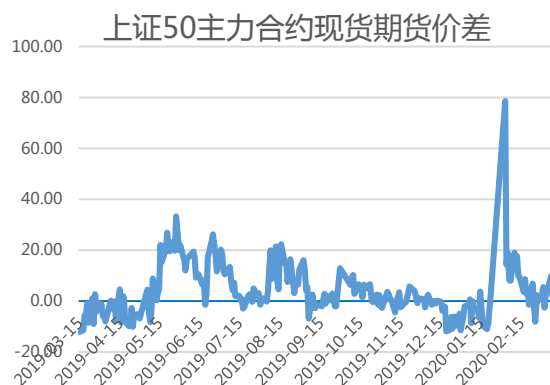
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

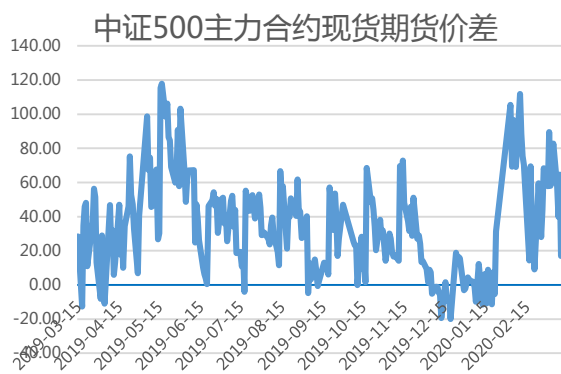
上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差

2020.3.13



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