

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 3 月费城联储制造业指数骤降至-12.7, 创纪录最大降幅, 预期 10, 前值 36.7。美国 3 月 14 日当周初请失业金人数 28.1 万, 预期 22 万, 前值 21.1 万。国内方面, 国家主席习近平应约同俄罗斯总统普京通电话。习近平指出, 过艰苦努力, 当前中国国内疫情防控形势持续向好, 生产生活秩序加快恢复。我们有信心、有能力、有把握赢得疫情防控战的最终胜利。

股指: 周四股指期货早盘深跌午后反弹, IF、IH 收跌。盘面上, V 型走势, 权重股相对低迷, 午后芯片、5G、光刻机板块走强带动市场反弹。两市成交额 8225 亿元, 较上日基本持平。北向资金净流出 102 亿连续 7 日大幅净流出。外部股市与商品市场波动剧烈, 建议暂时观望为主。

国债: 周四国债期货低开震荡低走, 大幅收跌。现券收益率波动 1-3BP, 资金面整体宽松。全球市场动荡不确定性增加, 债市调整。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。前期多单止损之后建议暂时观望。

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	3,561.8	-1.34	99,342	85,968	36,553
IH2004	2,541.0	-2.38	32,289	31,841	13,605
IC2004	5,099.6	1.12	103,131	87,457	33,595
T2006	100.650	-0.37	78,058	83,316	1,504

TF2006	101.520	-0.14	13,632	26,534	11
TS2006	101.065	-0.04	9,059	14,335	714

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	1.57	-3.0
1Y	1.89	-3.0
2Y	2.20	-1.3
3Y	2.25	-1.0
5Y	2.55	+1.0
7Y	2.72	+1.7
10Y	2.73	+1.4
30Y	3.34	+5.7

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.86	-14.0
FR007	1.70	-7.0
FR014	1.70	+0.0
Shibor O/N	0.85	-11.7
Shibor 1W	1.89	+14.2
Shibor 2W	1.73	-4.2
R007(日加权)	1.76	-7.8

三、信息资讯

1、工信部发布支持中小企业应对新冠肺炎疫情指引，设立 3000 亿元专项再贷款，支持金融机构向疫情防控重点保障企业提供优惠贷款，中央财政按企业实际获得贷款利率的 50%进行贴息；对纳税人运输疫情防控重点保障物资取得的收入，免征增值税。

2、人社部：2月份减免养老、失业、工伤三项社会保险费，累计1239亿元，其中，中小微企业受益最大，中小微企业因免征社保费直接受益942亿元，大型企业因减收社保费直接受益209亿元。

3、富时罗素宣布，对富时中国A50指数等指数季度审核变更，将于3月20日（星期五）交易日收盘后生效。根据此前官方测算，本次扩容预计将给A股带来40亿美元被动资金流入。

4、深交所组织开展2019年个人投资者状况调查显示，2019年受访者平均账户资产量达54.7万元，较上年增加10.2万元，受访者中，证券账户资产量在50万元以下的中小投资者占比75.1%，较上年减少4.9个百分点。

5、美联储发布货币市场流动性工具的临时最终规则，修改机构资本规则，使金融机构能够因其进行MMLF活动的低风险而获得信贷，机构将不承担与这些活动有关的信贷或市场风险。

6、欧洲央行作出新冠疫情下平抑市场和保护欧元区经济的最新举措，启动了一项规模7500亿欧元（8200亿美元）的临时紧急债券购买计划。

7、英国央行再度降息15个基点至0.1%。英国央行：将债券购买计划规模增加2000亿英镑至6450亿英镑；扩大定期融资机制规模；今天宣布的资产购买将会尽快完成，英国央行将在适当的时候向市场发布进一步的指导意见。

8、日本央行额外提供 2.3 万亿日元用于购买证券。日本央行购入 2016 亿美元 ETF，创纪录新高。日本央行副行长雨宫正佳：疫情发展不确定性极高，必须仔细观察市场影响；央行准备在必要时毫不犹豫采取宽松措施。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

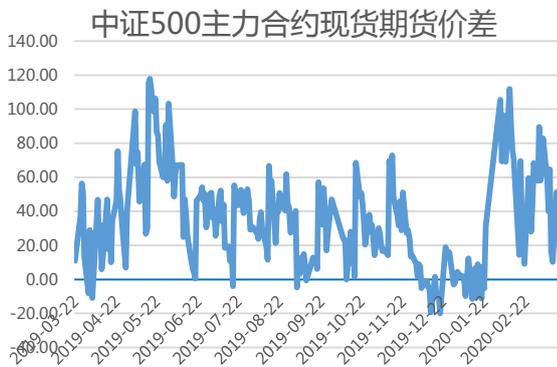
上证 50 主力合约基差



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