

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, G20 贸易和投资部长会议公报出炉, 强调避免疫情防控措施对国际贸易造成不必要障碍。国内方面, 央行公开市场周一开展 500 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率 2.20%, 较上次下调 20BP。

股指: 周一股指期货低开后低位震荡走势。盘面上, 大盘弱势震荡, 观望情绪浓厚。板块上农业板块领涨, 科技板块回调。两市成交额 6361 亿元, 处于阶段低位; 北向资金全天净流出 1.26 亿元。近期海外疫情越来越严重, 外部风险尚无法有效估计, 建议暂时观望为主, 短线逢低试多破位止损, IF2004 多单 3600 止损, IH2004 多单 2600 止损, IC2004 多单 5000 止损。

国债: 周一国债期货震荡收涨。现券收益率波动 0-3BP, 资金面整体仍宽松。央行一次性下调逆回购利率 20BP, 国债收益率曲线近期明显走陡。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	3,662.8	-0.92	108,469	91,561	-6,139
IH2004	2,684.8	-0.42	38,986	38,527	-371
IC2004	4,975.2	-2.21	116,131	102,611	177
T2006	101.615	0.04	65,836	88,851	-775

2020.3.31

TF2006	102.430	0.23	21,221	29,613	698
TS2006	101.630	0.15	12,377	13,025	-1,020

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	1.41	+0.7
1Y	1.74	-0.5
2Y	1.95	-3.1
3Y	2.05	-2.6
5Y	2.38	-2.1
7Y	2.61	+0.7
10Y	2.61	+0.5
30Y	3.24	+0.0

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.39	+27.0
FR007	2.25	+45.0
FR014	2.30	+10.0
Shibor O/N	1.37	+27.0
Shibor 1W	2.16	+39.4
Shibor 2W	1.79	+9.6
R007(日加权)	2.33	+30.0

三、信息资讯

1、美国约翰斯·霍普金斯大学统计数据显示,截至北京时间 6:05 左右,美国新冠肺炎累计确诊病例超 16 万,达到 160020 例,死亡病例 2945 例;全球确诊病例达 775306 例,死亡 37083 例。

2、中国外汇交易中心公布数据显示，上周三大人民币汇率指数集体下跌。3月27日，CFETS人民币汇率指数为94.56，按周跌1.17；BIS货币篮子人民币汇率指数报97.97，按周跌1.06；SDR货币篮子人民币汇率指数报92.07，按周跌0.89。

3、全国银行间同业拆借中心：在4月30日前，经批准在全国银行间债券市场发行并交易的政策性金融债券、普通金融债券、商业银行二级资本工具（含次级债）等债券发行人需要披露2019年度报告，资产支持证券受托机构需要披露2019年度经审计的受托报告。

4、据21世纪经济报道，以省为单位，2020年专项债资金用于项目资本金的规模占该省份专项债规模的比例提升至25%。此前，该比例为20%。

5、NYMEX原油期货收跌5.72%报20.28美元/桶，创十八年以来新低。布油收跌5.37%，报26.45美元/桶。市场担忧未来能源需求。

6、中国指数研究院报告显示，1-3月，因受疫情影响，土地市场整体供求较去年同期下行，出让金同比降近两成，楼面均价增加一成，溢价率下降1个百分点。3月，整体供应量环比走高，成交量同比缩水近半。

7、土地管理法实施条例修订草案征求意见，明确国土空间规划的效力和内容，规定国土空间规划应当统筹布局生态、农业、城镇等功能空间，划定落实

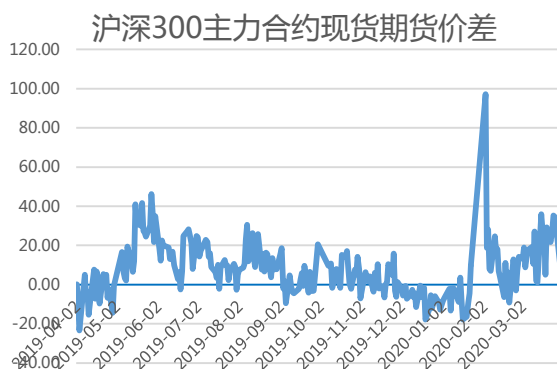
生态保护红线、永久基本农田和城镇开发边界。同时落实“放管服”要求，优化建设用地审批制度。

8、商务部部长钟山出席二十国集团（G20）贸易部长应对新冠肺炎特别视频会议。各方认为，应共同落实领导人应对新冠肺炎特别峰会联合声明，加强协调合作，采取开放的经贸政策，降低疫情对全球供应链冲击，促进货物和服务跨境流动，重振国际经贸发展信心。

四、基差与价差

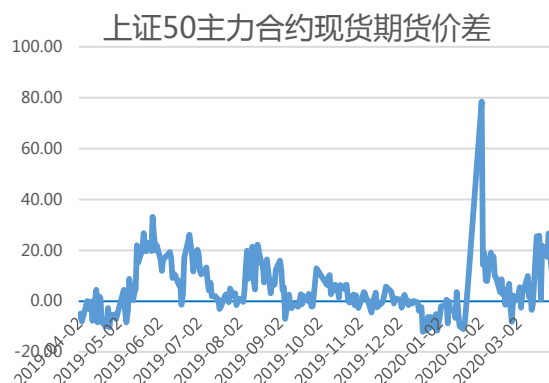
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

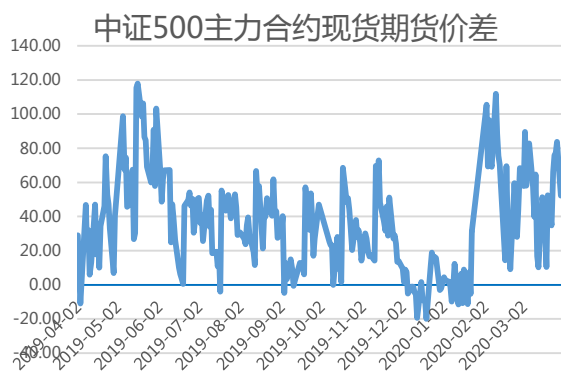
上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差

2020.3.31



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