

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 3 月零售销售环比降 8.7%, 创历史最大降幅; 美国 4 月纽约联储制造业指数为-78.2, 创历史新低。国内方面, 央行 4 月 15 日开展 1000 亿元 1 年期 MLF, 中标利率下调至 2.95%。较上次操作中 1 年期 MLF 中标利率 3.15% 下降 20BP。

股指: 周三股指期货早盘冲高午后回落。盘面上, 振荡整理为主, 权重股普遍承压。板块上, 热点转换较快, 前期领涨的科技股、新基建回调, 医药再度走强。两市成交 6411 亿元, 北向资金净流入 33.55 亿元。国内疫情防控常态化, 经济逐步好转, 市场信心逐步恢复, 建议逢低做多, IF2004 多单 3617.6 止损, IH2004 多单 2655.2 止损, IC2004 多单 4909 止损。

国债: 周三国债期货小幅上涨。现券收益率下行 1-4 BP 左右, 短期限下降幅度更多, 曲线陡峭。定向降准实施、MLF 利率下调 20BP, 资金面宽松无忧。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。建议多单持有, T2006 多单 101.49 止损, TF2006 多单 102.34 止损, TS2006 多单 101.58 止损。

一、行情回顾

图表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	3,789.4	-0.32	67,343	50,368	-21,382
IH2004	2,758.0	-0.37	22,752	21,691	-6,028

2020. 4. 16

IC2004	5,251.4	-0.03	71,159	58,271	-17,926
T2006	102.430	0.20	56,154	84,127	562
TF2006	103.815	0.26	19,213	36,411	-654
TS2006	102.320	0.12	5,104	14,589	543

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	2,811	2,316	-16	-0.57%
深证成指	10,417	4,094	-58	-0.56%
创业板	1,978	1,295	-8	-0.40%
上证 50	2,764	423	-21	-0.76%
沪深 300	3,797	1,697	-28	-0.74%
中证 500	5,269	1,280	-20	-0.38%

数据来源: wind、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.82	-20.0
FR007	1.50	-10.0
FR014	1.50	0.0
Shibor O/N	0.80	-19.3
Shibor 1W	1.63	-7.5
Shibor 2W	1.35	-3.7
R007(日加权)	1.49	-11.0

数据来源: wind、国元期货

三、信息资讯

1、央行副行长陈雨露出席二十国集团财长和央行行长视频会议。会议核准《G20 关于应对新冠肺炎疫情的行动计划》，同意将共同采取各类政策工具应对

疫情对经济的冲击，维护金融稳定，同时为全球经济有力复苏创造积极条件。

会后发布了《G20 财长和央行行长公报》。

2、外交部回应 IMF 经济萎缩报告：主要经济体应切实承担起责任，要运用必要货币、财政和结构性政策工具，稳定市场预期，提升经济韧性；要坚定维护开放型世界经济，取消关税等贸易限制措施，维护全球产业链供应链稳定顺畅运行。

3、国务院金融委召开会议，专题研究加强资本市场投资者保护问题。最近一段时间，一些上市企业无视法律和规则，涉及财务造假等侵害投资者利益的恶劣行为。监管部门要依法加强投资者保护，提高上市公司质量，确保真实、准确、完整、及时的信息披露，压实中介机构责任，对造假、欺诈等行为从重处理，坚决维护良好的市场环境。

4、财政部要求进一步做好全国农业信贷担保工作，省级农担公司要突出对粮食、生猪等重要农产品生产支持；担保规模限定为单户在保余额不超过 1000 万元；不鼓励各地长期通过贷款贴息等方式过度降低融资成本。

5、中基协：截至 3 月底存续登记私募基金管理人 24584 家，存续备案私募基金 85071 只，管理基金规模 14.25 万亿元，较上月增加 3599.14 亿元。

2020.4.16

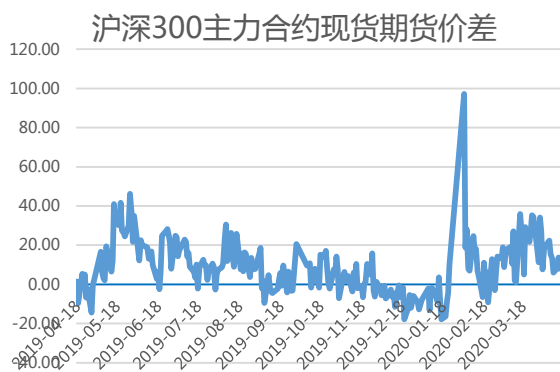
6、“15 海航债”遭抛售，收盘跌 25.75%，盘中一度两次临时停牌，成交 86 笔。“13 海航债”持有人会议通过本息递延支付议案，递延至 2021 年 4 月 15 日支付。同意该议案的本期债券持有人共计 3 名，反对 29 名；弃权票 0 张。

7、中国 3 月末央行口径外汇占款余额环比减少 170.05 亿元，创 2018 年 11 月以来最大降幅。

四、基差与价差

图表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

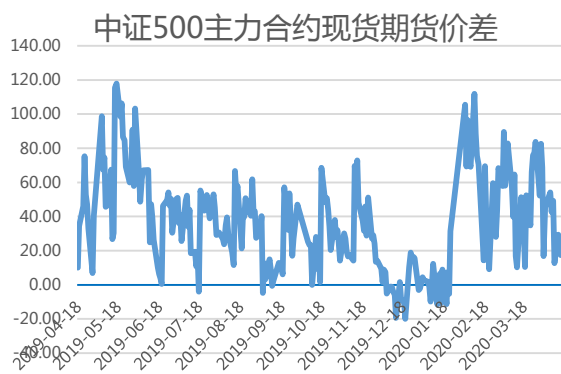
上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差

2020.4.16



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：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

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