

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 4 月大企业联合会消费者信心指数为 86.9, 创 2014 年以来的最低水平; 预期为 87.9。美国 4 月里奇蒙德联储制造业指数为-53, 预期为-42, 前值为 2。国内方面, 经国务院同意, 自 5 月 6 日零时起, 恢复全国收费公路收费, 鲜活农产品运输等车辆继续免收通行费, 保障疫情防控等应急运输车辆继续执行“三不一优先”政策; ETC 系统错误计费等突出问题已经全部完成整改。

股指: 周二股指期货涨跌分化, 仅 IC 下跌。盘面上, 大盘深 V 反弹, 各股盘中振荡剧烈。板块上, 白酒、银行保险等大盘蓝筹股领涨, 科技股、石油等板块调整。两市成交 6739 亿元, 北向资金净流入 10 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, IF2005 多单 3716 止损, IH2005 多单 2707 止损, IC2005 多单 5061.2 止损, 五一小长假前轻仓控制风险。

国债: 周二国债期货上涨为主, 其中 TF 领涨。现券收益率小幅下行 1-2BP。月末资金利率上升但仍处于低位, 资金面维持充裕。大涨之后市场心态逐步平稳, 且第三批 1 万亿元地方政府专项债发行将开始。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 102.025 止损, TF2006 多单 103.625 止损, TS2006 多单 102.260 止损。

一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

2020. 4. 29

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2005	3,816.8	0.54	96,935	87,228	5,536
IH2005	2,801.0	0.65	30,155	30,560	617
IC2005	5,162.2	-0.87	104,737	95,696	10,053
T2006	103.260	0.19	44,219	68,669	-3,459
TF2006	104.785	0.27	17,477	34,127	-336
TS2006	102.640	0.00	5,303	14,071	-368

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	2,810	2,705	-5	-0.19%
深证成指	10,501	4,034	49	0.47%
创业板	2,031	1,320	12	0.60%
上证 50	2,825	478	20	0.71%
沪深 300	3,849	1,842	26	0.69%
中证 500	5,228	1,340	-38	-0.72%

数据来源: wind、国元期货

【货币市场利率】

期限	26 日利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.90	0.0
FR007	1.55	1.0
FR014	1.55	5.0
Shibor O/N	0.87	0.0
Shibor 1W	1.62	-15.4
Shibor 2W	1.31	-0.5
R007(日加权)	1.58	0.7

数据来源: wind、国元期货

三、信息资讯

1、美国约翰斯·霍普金斯大学实时数据显示，截至北京时间早 6:00，全球新冠肺炎确诊病例超 311 万例，达 3110219 例，累计死亡 216808 例；美国确诊病例超 101 万，累计死亡 58365 例。

2、深圳市住建局：舒缓房企困难不代表放松调控政策；网上有关二手房房价上涨传言与事实严重不符，对房价上涨准备很多手段，包括考虑房地产税问题；已全面停止一家房企网签权限，全面暂停涉及“喝茶费”中介机构的网签权限，涉事中介人员终身禁业。

3、银保监会：保险业前 3 月累计原保费收入 1.67 万亿元，同比增 2.29%；截至 3 月末，保险行业总资产 21.72 万亿元，同比增 13.66%，行业资金运用余额 19.43 万亿元，较年初增 4.85%。

4、上交所：全力支持、配合创业板改革和试点注册制；不断优化提升科创板注册制改革“试验田”基础性制度建设，进一步支持科技创新企业登陆科创板，扩大板块示范性和引领性；稳住金融基本盘，加强资本市场服务实体经济的韧性。

5、深交所部署推进创业板改革并试点注册制：将加强与市场主体对接，按计划完成全市场技术准备，有序推进在审企业平移和新申报企业衔接；用好用足改革制度供给，做好新旧制度衔接安排。

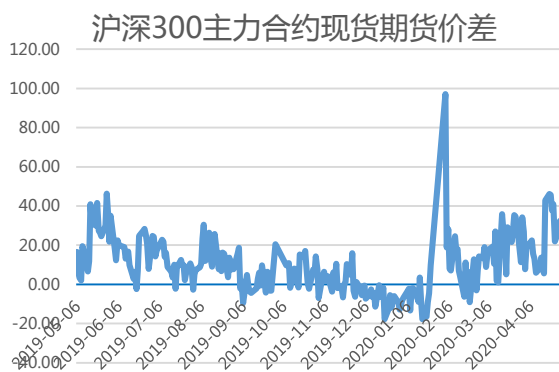
6、日本央行提高 1-10 年期国债购买量：1-3 年期从 3200 亿日元增至 3400 亿日元；3-5 年期从 2800 亿日元增至 3000 亿日元；5-10 年期从 3500 亿日元增至 3700 亿日元。

7、据第一财经，用于稳投资、补短板的第三批 1 万亿元地方政府专项债券额度已经下达至部分省市，将于 5 月底发完。

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

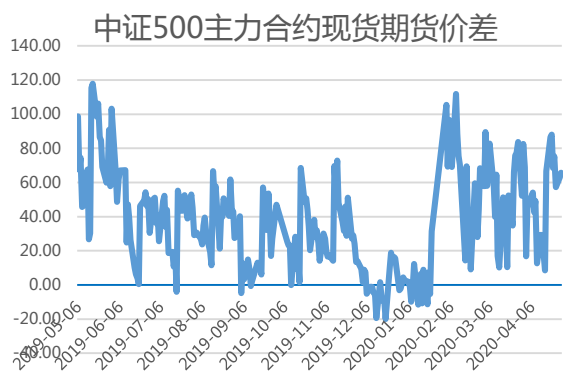
上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差

2020. 4. 29



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