# 金融期货

## 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，美国第一季度实际 GDP 年化初值环比萎缩 4.8%，为 2008 年第四季度以来最差表现，预期萎缩 4%，前值增长 2.1%。国内方面，十三届全国人大三次会议将于 5 月 22 日在北京召开；全国政协十三届三次会议于 5 月 21 日在北京召开。

**股指:** 周三股指期货温和小涨。盘面上，节前交易清淡，创业板冲高回落。板块上，高速公路、银行股领涨，食品饮料、医药回调。两市成交 5328 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，建议轻仓过节。

**国债:** 周三国债期货大幅上涨，其中 TF 领涨。现券收益率小幅下行，5 年期收益率下行 5.6BP。月末资金利率上升但仍处于低位，资金面维持充裕。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 103 止损，TF2006 多单 104 止损，TS2006 多单 102.4 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| IF2005 | 3,838.4 | 0.52 | 70,166 | 76,877 | -10,351 |
| IH2005 | 2,820.8 | 0.59 | 24,658 | 28,329 | -2,231 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IC2005 | 5,188.2 | 0.38 | 77,729 | 84,678 | -11,018 |
| T2006 | 103.470 | 0.22 | 40,650 | 66,639 | -2,030 |
| TF2006 | 105.195 | 0.41 | 21,451 | 32,543 | -1,584 |
| TS2006 | 102.780 | 0.10 | 6,298 | 13,478 | -593 |

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 | 2,822 | 2,227 | 12 | 0.44% |
| 深证成指 | 10,514 | 3,101 | 13 | 0.12% |
| 创业板 | 2,030 | 1,013 | 0 | -0.01% |
| 上证 50 | 2,845 | 452 | 20 | 0.70% |
| 沪深 300 | 3,867 | 1,513 | 18 | 0.46% |
| 中证 500 | 5,227 | 1,033 | -1 | -0.02% |

数据来源：wind、国元期货

### 【货币市场利率】

| 期限 | 利率(%) | 涨跌(bp) |
|---|---|---|
| FR001 | 0.68 | -22.0 |
| FR007 | 1.68 | 13.0 |
| FR014 | 1.60 | 5.0 |
| Shibor O/N | 0.66 | -21.3 |
| Shibor 1W | 1.76 | 13.5 |
| Shibor 2W | 1.34 | 3.9 |
| R007(日加权) | 1.71 | 12.8 |

数据来源：wind、国元期货

## 三、信息资讯

1、国税总局发布通知明确，统筹考虑疫情影响和“五一”假期安排，对于按月申报的纳税人、扣缴义务人，5 月份纳税申报期限延长至 5 月 22 日。

2、北京、天津、河北疫情防控应急响应级别由一级降为二级。对国内低风险地区进京出差、返京人员，不再要求居家隔离观察 14 天。正在居家集中观察的，可以解除观察。

3、深交所联合中国结算深圳分公司发布通知，要求各会员及相关单位根据要求于 6 月 30 日前完成创业板改革并试点注册制相关技术准备，将择机组织仿真测试和全网测试。

4、证券时报：受新冠肺炎疫情影响，一季度上市公司业绩下滑显著。已披露一季报的 3198 家公司合计实现营业收入 8.05 万亿元，合计实现净利润 7232.45 亿元，分别同比下降 8.18%、18.45%。

5、银保监会十项措施稳保险从业者就业，要求保险公司、保险中介机构应充分考虑疫情期间从业人员外出展业难度加大等客观情况，合理设置从业人员业绩指标和考核标准。

6、发改委等 11 部门发文稳定和扩大汽车消费，将国六排放标准过渡期截止时间由 2020 年 7 月 1 日前调整为 2021 年 1 月 1 日前。鼓励金融机构积极开展汽车消费信贷等金融业务，适当下调首付比例和贷款利率、延长还款期限等。

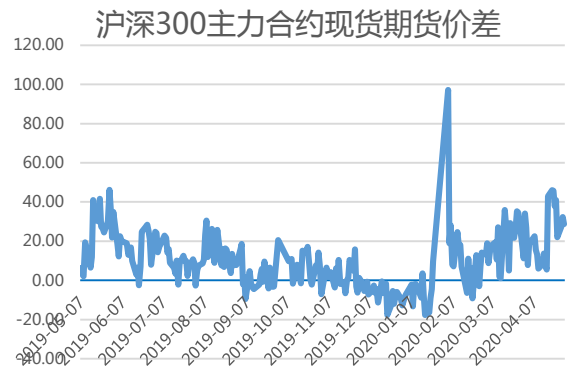
7、美联储公布 3 月利率决议，维持联邦基金利率目标区间在 0-0.25%不变，符合预期；将超额准备金利率维持在 0.1%不变，预期上调 5 个基点。美联储称，将维持利率在低位，直至美联储有信心经济能回归正轨。公共卫生危机令经济

活动承受重压；需求走软、油价下跌令通胀下行，新冠病毒在中期内构成重大风险。

## 四、基差与价差

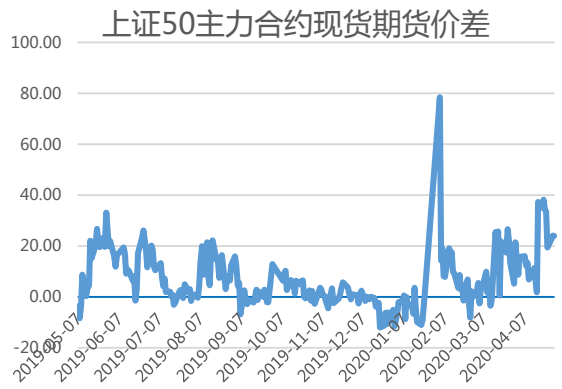
图表2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



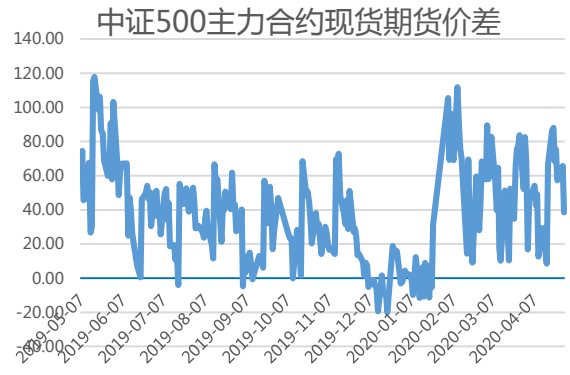

数据来源：Wind，国元期货

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




数据来源：Wind，国元期货

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.4.30

## 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