

证监会就《修改首次公开发行股票并上市管理办法》公开征求意见

东海期货 | 宏观日报 2020 年 05 月 18 日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号: F0256916
投资分析证号: Z0000671
联系电话: 021-68757181
邮箱: jialj@qh168.com.cn

陈炳宜 联系人

联系电话: 021-68757023
邮箱: chenby@qh168.com.cn

股指期货:

1. **核心逻辑:** 上周沪深 300 指数收于 3912.82 点, 较前值下降-1.28%, 日均成交 1587 亿, 较前值下降 321 亿。北向资金累计流入 10358 亿元, 当周净流入 41 亿元。板块方面, 涨幅前五的行业分别是电子(2.17%)、家用电器(1.09%)、食品饮料(0.99%)、商业贸易(0.78%)、国防军工(0.76%); 涨幅后五的行业分别是农林牧渔(-3.88%)、休闲服务(-3.31%)、汽车(-2.52%)、钢铁(-2.28%)、建筑材料(-2.08%)。4 月国内经济数据有所转暖, 基建、地产边际走强, 估值修复有望重启, 短期股市有望震荡上行。

2. **操作建议:** 逢低轻仓配置 IF。

3. **风险因素:** 政策调控超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析:** 上证指数收盘跌 0.07% 报 2868.46 点, 本周累计跌近 1%; 深证成指涨 0.02% 报 10964.89 点, 周跌 0.33%; 创业板指涨 0.31% 报 2124.31 点, 周跌 0.04%; 两市当日成交额超 6000 亿元; 北向资金净买入约 12 亿元, 宁德时代获净买入 3.58 亿元居首, 恒瑞医药遭净卖出 2.56 亿元最多。

重要消息:

- 1、证监会就《修改首次公开发行股票并上市管理办法》公开征求意见, 修改内容包括: 招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后 6 个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长, 但至多不超过 3 个月。证监会同时拟修改科创板 IPO 招股说明书有效期至 6 个月。
- 2、证监会主席易会满表示, 将继续加大政策支持和引导力度, 推进商业银行发起设立基金管理公司。推动放宽各类中长期资金入市的比例和范围, 尽快推动实现个人养老金投资公募基金政策落地。推动提高商业银行理财产品权益投资活跃度。
- 3、深交所: 稳步推进创业板改革并试点注册制各项准备工作, 坚决打击财务造假和欺诈发行等违法违规行为, 将投资者保护贯彻落实到资本市场改革发展稳定各项工作中, 更好发挥资本市场枢纽作用, 切实推动资本市场高质量发展。

- 4、外管局局长潘功胜：金融支持粤港澳大湾区建设部分重大创新政策正在稳妥有序推进，包括探索建立与大湾区发展相适应的本外币合一银行账户体系、“跨境理财通”机制等重大措施，正在进一步完善，将在条件成熟时陆续推出。
- 5、4 月份全国土地市场整体量价齐涨，二季度土地市场成交规模有望维持高位。4 月全国范围受监测的 300 个大中城市土地市场供应量环比增加近四成，同比小幅走高，住宅用地供应环比同样小幅上扬。

国债期货：

1. **核心逻辑：**连续多日调整后债市稍趋稳。国债期货多数收涨，10 年期主力合约结束连跌，收涨 0.23%；5 年期主力合约涨 0.06%。银行间现券收益率小幅下行 1-2bp；资金面宽松，隔夜质押式回购加权利率再创历史新低。

2. **操作建议：**逢高做空 T

3. **风险因素：**政策调控超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析：**MLF 及经济数据落地，国债期货宽幅震荡全线收红。10 年期主力合约涨 0.20%，周跌 1.02%，创逾一年最大周跌幅。银行间现券收益率震荡下行，10 年期下行约 2bp，5 年期下行 4-5bp。银行间流动性边际收敛但总体平衡，DR001 加权利率仍在 1%下方。

重要消息：

- 1、央行周五开展 1000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 2.95%，与上次持平；当日不开展逆回购操作。Shibor 多数上行，隔夜品种上行 12.1bp 报 0.8640%，7 天期上行 14.3bp 报 1.6570%，14 天期上行 0.3bp 报 1.2590%，1 个月期持平报 1.30%。
- 2、央行公告称，从 4 月 15 日开始，对农村金融机构和仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点，分两次实施到位，每次下调 0.5 个百分点。周五为实施该政策的第二次存款准备金率调整，释放长期资金约 2000 亿元。
- 3、截至 4 月末境外机构持有银行间市场债券 2.31 万亿元，环比增加 503.99 亿元。从券种看，境外机构主要托管券种是国债，其次是政策性金融债；4 月新增 12 家境外机构主体进入银行间债市。
- 4、中央结算公司：4 月货币市场利率大幅下行，债券收益率持续下行，10 年期国债收益率创 2002 年 5 月以来新低，中债新综合指数继续上升；债券市场交易结算量大幅增长，债券发行量明显增加，债券存量稳步扩大。
- 5、美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.112%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.153%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.188%，5 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 0.313%，10 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 0.645%，30 年期美债收益率涨 3.7 个基点报 1.33%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_5113

