

上交所：全力支持、配合创业板改革和试点注册制

东海期货 | 宏观日报 2020 年 04 月 29 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：**上周大盘震荡走弱，成交量低位徘徊，北向资金虽然陆续流入，但总体水平不高，周度流入额不足 25 亿，受到疫情不确定影响市场情绪较为低迷。板块方面，涨幅居前的行业为可选消费、大农业以及食品饮料，对应幅度分别为 3.68%、3.19%、2.86%；而电子、非银金融以及纺服表现垫底，对应涨幅分别为-3.81%、-3.02%、-2.45%。目前海外疫情仍是权益市场波动主要逻辑，短期弱势调整有望持续，投资者可逢低轻仓买入。

2. **操作建议：**逢低轻仓配置 IH。

3. **风险因素：**政策调控超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析：**A 股探底回升，三大股指盘中一度跌超 2%。上证指数跌 0.19% 报 2810.02 点；深证成指涨 0.47% 报 10501.15 点；创业板指涨 0.6% 报 2030.72 点；两市成交额 6739 亿元，较上日略有放量。两市近百股跌停。北向资金全天净流入 10.37 亿元，为连续 5 日净流入。北向资金明日起将因节假日暂停交易。

重要消息：

- 1、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。
- 2、新三板精选层挂牌已有 4 家公司提交申请材料。四家公司分别是：国源科技、观典防务、颖泰生物、球冠电缆。
- 3、银保监会：保险业前 3 月累计实现原保费收入 1.67 万亿元，同比增长 2.29%，增速较上年同期减少 13.6 个百分点；截至 3 月末，保险行业总资产 21.72 万亿元，同比增长 13.66%，行业资金运用余额 19.43 万亿元，较年初增长 4.85%。
- 4、发改委、交通运输部印发《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》，提出到 2025 年，一体化交通基础设施网络总体形成；一体化运输服务能力大幅提升，中心城市之间享受 1-1.5 小时客运服务。
- 5、深圳市住建局长表示，对于房价上涨，准备了很多手段，比如在交易环节，对高价房采取少杠杆、高利率、高税收等手段，与普通住房差别化；在持有环节，接下来也可以考虑房地产税的问题。

国债期货：

1. **核心逻辑：**当前银行间市场隔夜拆借利率持续下滑，导致当前国债收益率曲线变得十分陡峭，长短国债利差也在持续攀升，短期走平的概率有所上升。短期来看国债上行空间已经十分有限，需要警惕市场回调风险。

2. **操作建议：**谨慎轻仓做空 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：**银行间现券收益率震荡下行，5 年期下行幅度更明显，10 年期国债下行不足 1bp，5 年期国债下行 2-3bp；国债期货午后拉升 5 年涨幅明显，10 年期主力合约涨 0.19%，5 年期主力合约涨 0.27%；资金充沛七天回购利率回落，宽松预期下跨月压力有限。

重要消息：

- 1、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，4 月 28 日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，今日无逆回购到期。
- 2、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。
- 3、农业银行：获准发行总额不超过 1200 亿元的减记型无固定期限资本债券，募集资金用于补充其他一级资本。
- 4、美债收益率全线走低，2 年期美债收益率跌 0.9 个基点报 0.223%，5 年期美债收益率跌 3.2 个基点报 0.38%，10 年期美债收益率跌 4.8 个基点报 0.616%，30 年期美债收益率跌 5.1 个基点报 1.207%。

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

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_5520

