

中央深改委审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》

东海期货 | 宏观日报 2020 年 04 月 28 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: 上证指数收盘涨 0.25% 报 2815.49 点; 深证成指涨 0.28% 报 10452.17 点; 创业板指涨 0.74% 报 2018.67 点; 两市成交额 5566 亿元。创投概念、农村电商概念、特高压概念等板块走强。北向资金净流入 39.4 亿元, 为连续 4 日净流入。

重要消息:

- 1、中央深改委审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》, 证监会和深交所发布《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》等一系列规则并公开征求意见, 搭建起创业板改革并试点注册制的整体制度框架。
- 2、证监会明确创业板改革并试点注册制过渡期安排: 即日起停止接收创业板 IPO 申请, 继续接收再融资和并购重组申请; 注册制实施之日起终止对尚未审核通过的 IPO、再融资及并购重组申请的审核, 在审企业移交深交所; 创业板再融资、并购重组涉及证券公开发行的, 与 IPO 同步实施注册制。
- 3、创业板试点注册制改革后, 新上市企业前五日不设涨跌幅, 之后涨跌幅限制调整为 20%, 存量企业同步扩幅。同时, 优化转融通机制和盘中临时停牌制度, 允许公募基金、社保基金、保险资金等机构投资者作为出借人出借证券。
- 4、央行: 在上海市、重庆市、深圳市、雄安新区、杭州市、苏州市扩大金融科技监管试点, 引导持牌金融机构、科技公司申请创新测试, 纾解小微民营企业融资难融资贵、普惠金融“最后一公

里”等痛点难点，助力疫情防控和复工复产，着力提升金融服务实体经济水平。

5、

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：**国内债市情绪偏弱，国债期货涨跌不一，10 年期主力合约跌 0.10%，盘中一度跌 0.28%，5 年和 2 年小幅上涨；银行间现券收益率多数上行，短端上行幅度略小；银行间流动性依旧充裕，隔夜回购利率小降，七天回购因跨月及实际占用天数较长反弹逾 20BP。

重要消息：

- 1、央行 4 月 27 日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，当日无逆回购到期。
- 2、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。
- 3、交易商协会公告称，近期关注到海南省发展控股有限公司公开选聘发行中期票据主承销商，确定的承销费率为 0.03%，已正式启动对有关事项的自律调查，若相关方在业务开展过程中存在违反自律规则的情况，将依据有关规定予以自律处分。
- 4、澳门金管局将部署成立名为 CSD 的构建平台（中央证券托管系统），类似香港的 CMU 系统（债务工具中央结算系统），将来澳门的债券可在国际流通。

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_5577

