

宏观金融日报 200403

股指期货

一、行情回顾

A股弱势整理，5G、特高压、半导体等科技股下挫；口罩、农业板块全天强势，创投、深圳板块尾盘崛起。上证指数跌 0.6%报 2763.99 点；深证成指跌 0.68%报 10110.11 点；创业板指跌 0.54%报 1906.67 点；两市成交额约 5723 亿元；北向资金全天净流出近 20 亿元。上证 50 收于 2708.82 点，沪深 300 收于 3713.22 点，中证 500 收于 5107.04 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“美国 3 月 28 日当周初请失业金人数 664.8 万，再创历史新高，预期 350 万，前值 328.3 万，受利空消息影响美股早盘出现下跌。美国总统特朗普称他与沙特王子萨勒曼通过电话，现在他预测沙特与俄罗斯这两大产油国将减产 1000—1500 万桶/日。美油盘中一度涨逾 30%，布油盘中一度涨逾 45%。国际油价飙升带动风险资产全面上涨。在石油板块带动下股指昨日已经上涨，今日将以震荡为主。”实际走势来看股指没有跟随美股上涨，出现震荡回落，昨日反弹的板块石油于科技板块出现获利回吐，农业与深圳板块走势较强。目前 A 股仍处于筑底过程中，市场成交量再度萎缩，北向资金出现流出，股指将继续震荡整理。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2006 报收于 102.345，跌幅 0.10%，最高 102.615，最低 102.340，成交量 1.85 万手，持仓量 32792 手，日增仓 1854 手；10 年期国债期货主力合约 T2006 报收于 101.500，跌幅 0.35%，最高 101.985，最低 101.490，成交 6.63 万手，持仓量 87297 手，日减仓 603 手；2 年期国债期货主力合约 TS2006 报收于 101.620，跌幅 0.06%，最高 101.705，最低 101.590，成交量 7204 手，持仓量 12720 手，日增仓 47 手。

央行发布论文《国际金融危机冲击的预期传导和政策共振》称，要加强预期管理，注重稳预期。随着期债不断冲高，风险也在积累。当前海外疫情持续发酵，国内基本面和资金面均利于期债表现，但是短期获利了结对期债存有压力。中国人民银行副行长刘国强在国新办发布会上表示，存款利率是利率体系里的一个“压舱石”，作为一个工具是可以使用的，但实行起来要考虑物价、经济增长以及内外平衡等多种因素。另外，存款利率跟普通老百姓关系更加直接，要充分评估，考虑老百姓的感受。今日期债小幅低开，早盘冲高后回落，最终明显收跌。由于下周一适逢清明节假期，到期资金顺延到周二，下周二公开市场有 700 亿元逆回购到期。

二、重要经济资讯

1. Shibor 全线下行，隔夜品种下行 27.7bp 报 1.0010%，7 天期下行 2.6bp 报 1.8310%，14 天期下行 8.4bp 报 1.5370%，1 个月期下行 3.1bp 报 1.7410%。

2. 财政部 91 天、182 天期贴现国债加权中标收益率分别为 1.1504%、1.3194%，边际中标收益率分别为 1.1827%、1.3629%，投标倍数分别为 3.78、2.71。进出口行 1 年、2 年、7 年期固息债中标利率分别为 1.5316%、2.05%、3.0296%，投标倍数分别为 4.90、4.89、4.02。

分析师：张惠乾

电话：025-52278932

从业资格证：F3036196

投资咨询证：Z0014677

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.