

疫情引发市场担忧情绪，谨防期指补跌

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】2月4日,TF2003 收报 101.330(-0.10%),T2003 收盘报 100.785(-0.24%),TS2003 收盘报 100.950(-0.02%)。

【股指期货】2月4日,IF2002 报 3766.8(+4.15%),IH2002 报 2777.6(+4.08%),IC2002 报 4927.2(+3.06%)。三大股指今日全线走强,其中创业板指表现最强,收盘大涨 4.84%。北向资金尾盘加速流入,净流入金额已达 80 亿元。

基本面分析

资金面,央行开展 5000 亿元逆回购操作,当日实现净投放 4000 亿元。消息面:(1)商务部:扩大医疗物资及生产原料进口,积极利用进口增加国内肉类等农产品市场供应;(2)交通运输部:要加强基础设施建设,加快推进川藏铁路、深中通道等一批标志性重大工程,加大新项目开工力度,积极推进在建项目,稳定交通固定资产投资;(3)公募基金参与做多 A 股大行动,据 Wind 统计,已有天弘、易方达、汇添富等 28 家基金公布自购计划,合计金额高达 21.57 亿元;(4)美国商务部发布新规,将对从“汇率低估”国家进口的商品加征反补贴税。

后市展望

展望后市,新型冠状病毒感染的肺炎疫情引发市场担忧情绪,全国多地延迟企业复工时间,对于生产端将造成较大打击,利空股指期货,短期仍有继续下行的风险;同时避险情绪抬升,支撑国债期货。

报告日期

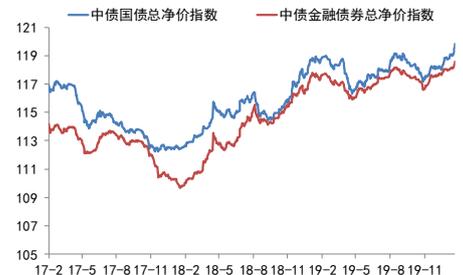
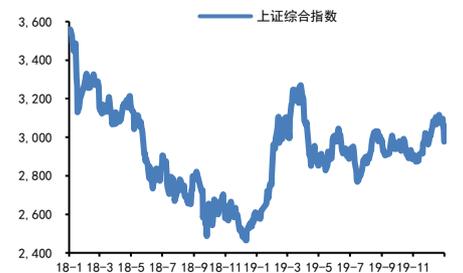
2020-02-04

现券报价

| | 收益率(%) | 涨跌(bp) |
|--------|--------|--------|
| 10Y 国债 | 3.1463 | -0.72 |
| 10Y 国开 | 3.5611 | -1.41 |

指数涨跌

| | 收盘价 |
|--------|------------|
| 沪深 300 | 4,166.7344 |
| 上证 50 | 3,058.0078 |
| 中证 500 | 5,530.0266 |

债券净价指数

大盘指数

研究所

张楠

电话: 010-84183054

邮件: zhangnan@guodu.cc

执业证书编号: F3048775

一、相关图表

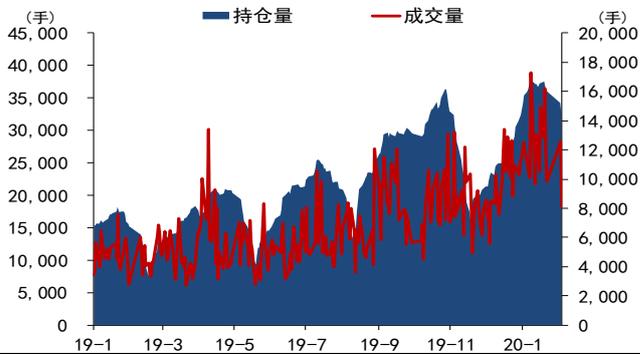
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



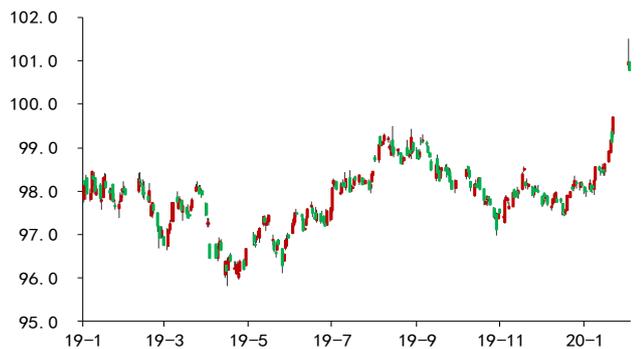
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



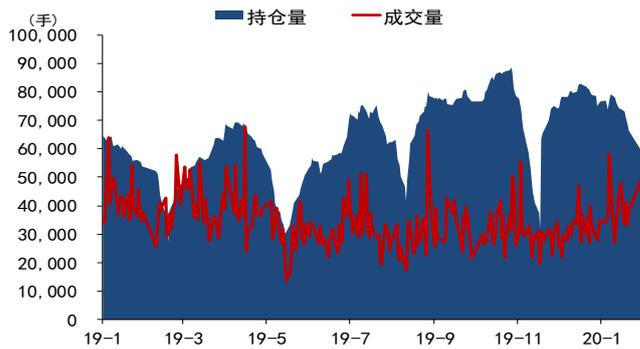
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



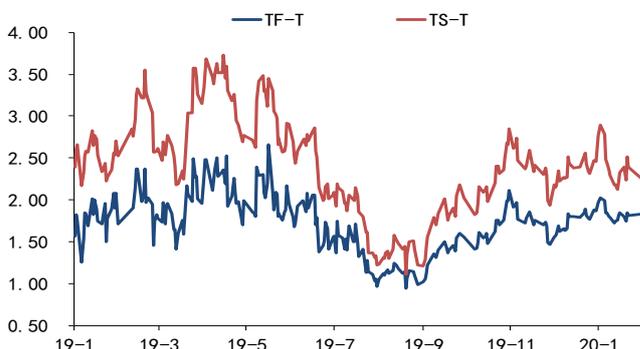
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



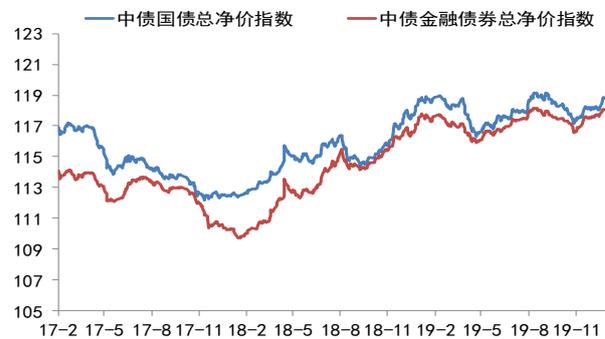
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

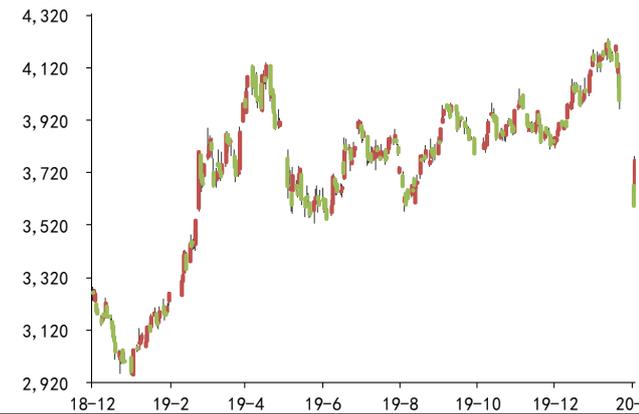
图 8: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

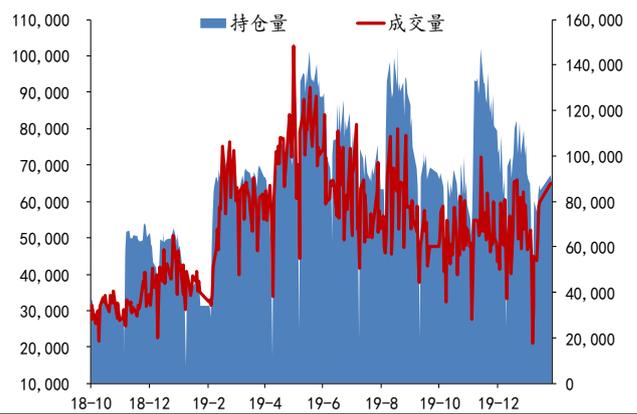
股指跟踪数据

图 9: 沪深 300 股指期货主力走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10: IF 主力合约成交量及持仓量



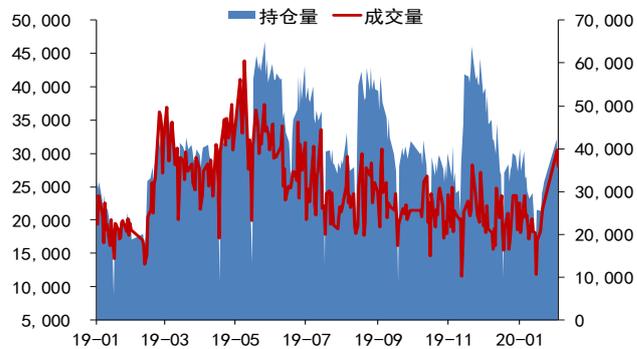
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11: 上证 50 股指期货主力合约走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IH 主力合约成交量及持仓量



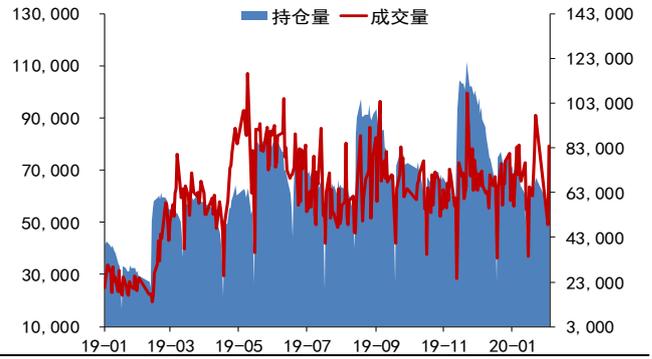
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 中证 500 股指期货主力合约



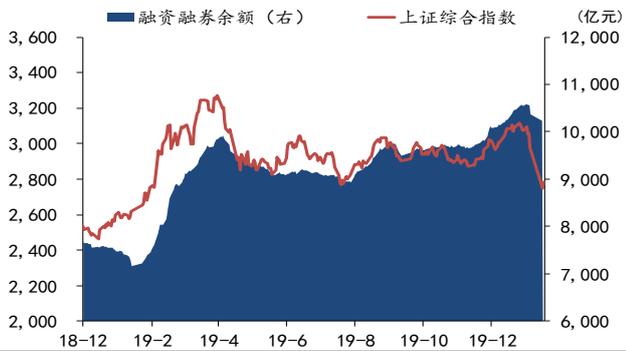
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IC 主力合约成交量及持仓量



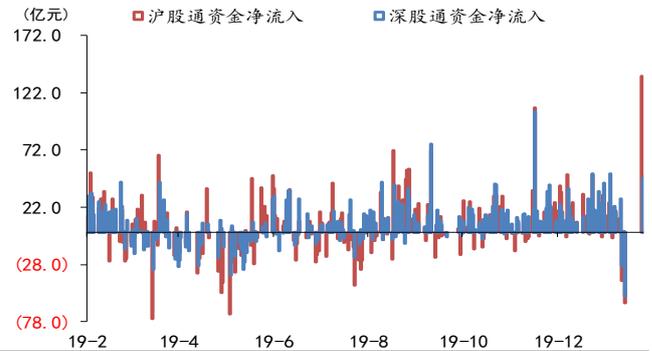
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 融资融券规模



数据来源: wind、国都期货研究所

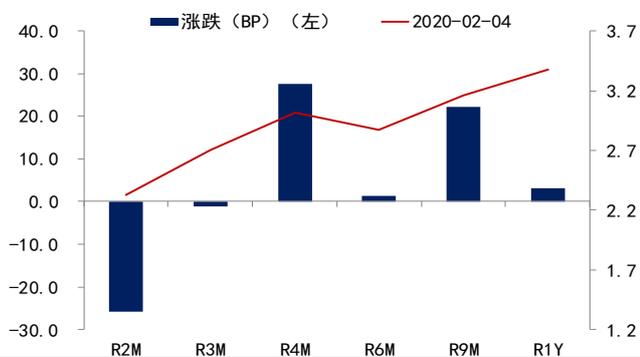
图 16: 深/沪股通资金净流入



数据来源: wind、国都期货研究所

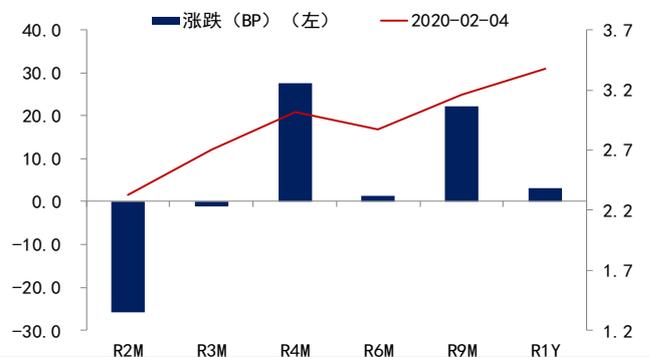
宏观流动性数据

图 17: 上海银行间同业拆借利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 银行间质押式回购利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

张楠，国都期货研究所金融期货分析师，美国约翰霍普金斯大学金融学硕士，清华大学经管学院经济学学士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。