

央行、外管局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》

东海期货 | 宏观日报 2020 年 05 月 08 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: 上周大盘震荡上行, 累计成交 6830 亿, 日均成交 1708 亿, 北向资金累计流入 10288 亿元, 当周净流入 50 亿元。板块方面, 涨幅前五的行业分别是电子(7.06%)、银行(4.87%)、休闲服务(4.3%)、非银金融(4.04%)、电气设备(3.74%); 涨幅后五的行业分别是纺织服装(-4.41%)、农林牧渔(-2.04%)、医药生物(-1.56%)、轻工制造(-1.53%)、建筑装饰(-1.45%)。疫情对国内冲击影响明显削弱, 在海外流动性逐步恢复的影响下, 股市短期有望震荡走强。

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: A 股弱勢整理, 上证指数收盘跌 0.23% 报 2871.52 点; 深证成指跌 0.18%; 创业板指跌 0.16%; 两市成交额不足 7000 亿元。华为及 5G 概念表现抢眼, 博杰股份等多股涨停。北向资金全天净流出 31.48 亿元, 结束连续 6 日净流入, 格力电器遭净卖出 4.14 亿元居首, 三七互娱逆势获净买入 2.72 亿元。

重要消息:

- 1、央行、外管局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）境内证券投资额度限制，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。规定明确，实施本外币一体化管理，允许合格投资者自主选择汇入资金币种和时机。
- 2、接近监管人士称，为提高检查工作针对性和有效性，证监会近期在开展全面检查同时，将针对审核中的问题采取专项检查方式，提升监管效能，对首发企业进行分类监管、精准监管。
- 3、接近监管人士称，为提高检查工作针对性和有效性，证监会近期在开展全面检查同时，将针对审核中的问题采取专项检查方式，提升监管效能，对首发企业进行分类监管、精准监管。
- 4、国开行推出第二批 3500 亿元（含外汇 100 亿美元）复工复产达产专项贷款，支持产业链协同复工复产达产；力争上半年发放制造业专项贷款 1300 亿元，支持传统产业升级改造和战略性新兴产业发展。

- 5、住建部决定组织开展城市建设领域防疫情补短板扩内需调研。重点从城市、社区、建筑等3个层面开展调研。城市层面主要从城市在区域协同发展、城市公共设施和基础设施建设等方面进行分析评估。

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:** 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:** 国债期货低开低走, 尾盘跌幅扩大, 10年期、5年期主力合约收跌 0.54%, 2年期主力合约跌 0.25%。

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, 5月7日不开展逆回购操作。Wind 数据显示, 当日无逆回购到期。Shibor 多数下行, 隔夜品种大幅下行 34bp 报 1.43%, 7 天期下行 2.7bp 报 1.838%, 14 天期下行 4.3bp 报 1.321%。
- 2、广东省 5 月中旬计划发行 1035 亿元债券, 其中新增专项债券包括 7 年期 34.2 亿元、10 年期 458.5 亿元、15 年期 74 亿元、20 年期 52.4 亿元、30 年期 92.9 亿元; 再融资债券拟发行 10 年期 309.6 亿元一般债券、10 年期 13.5 亿元专项债券。
- 3、国开行增发 6 个月、3 年 (实际剩余期限 10 个月)、7 年、10 年期固息债中标利率分别为 1.1598%、1.0605%、2.6778%、2.9037%, 投标倍数为 2.01、3.01、3.17、2.02。。
- 4、美债收益率全线走低, 3 月期美债收益率跌 2.1 个基点报 0.101%, 2 年期美债收益率跌 3.9 个基点报 0.149%, 3 年期美债收益率跌 5.4 个基点报 0.199%, 5 年期美债收益率跌 6.7 个基点报 0.31%, 10 年期美债收益率跌 6 个基点报 0.645%, 30 年期美债收益率跌 6.6 个基点报 1.332%。

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_5386

