



今日关注:

09:30	3月工业企业利润:累计同比(%)
11:00	4月日本央行公布利率决议和经济展望报告

核心图表:

颜正野

宏观策略研究员

电话: 0755-83526563

邮箱: yanzy@wkjyqh.com

关注 4 月制造业 PMI 数据指引

报告要点:

宏观经济与政策:

1. 美国 3 月耐用品订单月率-14.4%，预期-12.0%，前值+1.2%。
2. 美国 4 月密歇根大学消费者信心指数 71.8，前值 71.0。
3. 德国 4 月 IFO 商业景气指数 74.3，前值 86.1。

资产配置:

股票市场: 周五股指明显走低，上证-1.06%，创业板-1.27%，两市成交近 6252 亿元，北上资金保持流入。盘面上白酒等板块表现较好。

美股尾盘反弹，标普 500 指数+1.39%。

指标名称	IC基差0	IC基差1	IC基差2	IC基差3	IC01-IC00
2020-04-24	-57.3474	-128.9474	-304.3474	-419.5474	(290.60)
2020-04-23	-75.1904	-153.3904	-340.5904	-461.3904	(308.00)

利率市场: 国债期货震荡走高，长端更强势，主力 T+0.19%，TS-0.01%。流动性维持宽裕状态，隔夜 Shibor 收于 0.908% (-0.4bp)。

商品、汇率市场: 美原油 06 合约小幅反弹+1.84%，COMEX 黄金+0.02%。

观点:

上周 OMO+MLF+LPR 完成联动降息，随后 TMLF 部分续作并跟随调低操作利率。事实上疫情全球流行后，货币宽松成为市场关注的焦点之一，尤其是在美联储天量资产购买及国内重要会议提及降息降准后，市场对进一步宽松的预期一度加强。超储利率下调后货币市场利率下行空间打开，金融市场的短期杠杆成本下降，而非常陡峭的国债收益率曲线反映出市场对宽松的强烈预期，调降存款基准利率预期再起。

策略上:

交易收益率曲线，关注 4TS-T 空头。

交易天量宽松后的经济复苏逻辑，多股多债策略可减 T 加 IC。

流动性:

	2020-04-26	2020-04-24	
DR001	0.9037	0.9056	(0.0019)
DR007	1.2459	1.5463	(0.3004)
DR014	1.3021	1.3264	(0.0243)
DR021	1.2160	1.2354	(0.0194)
	2020-04-27	2020-04-26	
SHIBOR0/N	0.8740	0.9080	(0.0340)
SHIBOR1W	1.7740	1.6580	0.1160
SHIBOR2W	1.3100	1.3150	(0.0050)
SHIBOR1M	1.3070	1.3080	(0.0010)

主要资产涨跌:

	资产种类	最新点位	涨跌幅（%）
股票市场	沪深300指数	3796.97	(0.86)
	标普500指数	2836.74	1.39
	恒生指数	23831.33	(0.61)
利率市场	中债国债	198.79	0.14
	中债企业债	231.22	0.08
商品市场	商品指数	1309.07	0.56
	伦敦金现	1727.40	(0.18)
	INE原油	245.10	10.90
汇率市场	美元-离岸人民币汇价	7.09	0.17

(详细图表见周报正文)

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我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。五矿经易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。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿经易期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿经易期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、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。

五矿经易期货分支机构

深圳总部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层
电话：400-888-5398
0755-83753764

业务一部

电话：0755-88917165

业务二部

电话：010-68331868-183

深圳营业部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心2702
电话：0755-82771926

上海世纪大道分公司

上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦
902、903、905
电话：021-58784529

青岛分公司

山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼
409
电话：0532-85780820

广州营业部

广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407
电话：020-29117582

天津营业部

天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102
电话：022-23778878

宁波营业部

业务一部

电话：0755-83252740

业务三部

电话：0755-83752356

业务五部

电话：028-85053476

北京分公司

北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字楼1253室
电话：010-68332068

成都分公司

成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层1204、1205
电话：028-86131072

北京广安路营业部

北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409
电话：010-64185322

湛江营业部

湛江开发区乐山东路35号银隆广场A1210室
电话：0759-2201026

大连星海营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路67号3单元12层3号
电话：0411-81824490

重庆营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室
电话：0574-87330527

郑州营业部

郑州市未来路69号未来大厦16层1612号
电话：0371-65619030

杭州营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室
电话：0571-81969926

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室
电话：0531-83192255

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号
电话：0411-84800452

西安营业部

陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层
电话：029-87572985

无锡营业部

无锡市湖滨区隐秀路800号710室
电话：0510-85100710

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1

电话：023-67078086

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室
电话：0513-81026015

浙江台州营业部

浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A
电话：0576-89811511

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室
电话：0871-63338532

长春营业部

吉林省长春市朝阳区明德路4号（人民大街4111号）兆丰国际11层1102室
电话：0431-89665686

厦门营业部

厦门市思明区观音山宜兰路5号天瑞·99商务中心1602单元
电话：0592-5020072

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_5581

