

北向资金全天净流入 30.97 亿元

东海期货 | 宏观日报 2020 年 03 月 11 日

研究所 宏观策略组

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: 021-68757223

金融期货日报

股指期货：警惕价格回调风险

1. 核心逻辑：受全球央行预防式降息影响，全球股票市场在上周普遍迎来了调整，美联储本次降息幅度为 50bp 为 07 年以来首次。国内股票市场在外盘的带动下也出现了迅速拉升，上证综指涨幅为 5.4%，板块风格来看也存在一些明显的切换。在 2 月份整体科技以及医药板块涨幅比较强，而地产银行等传统周期类板块涨幅垫底，但 3 月份以来传统的周期类行业涨幅靠前，而电子计算机等科技类行业涨幅却比较靠后。短期来看市场风格切换有望继续，投资者需要警惕市场波动上升的风险。

2. 操作建议：谨慎轻仓做多 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：A 股宽幅震荡，上演 V 型反转。上证指数收盘涨 1.82% 报 2996.76 点，盘中一度跌超 1%；深成指涨 2.65% 报 11403.47 点；创业板指涨 2.66% 报 2148.81 点，盘中一度跌近 2%。两市成交额再次突破万亿。北向资金全天净流入 30.97 亿元，前一日净流出 143 亿元；其中深股通净流入 24.7 亿元。

	主力合约	单位	最新	1日变化	5日变化
沪深300	收盘价	点	4,068.2	2.4%	-0.1%
	持仓量	手	13,126	34.8%	85.5%
	成交量	手	11,216	53.1%	119.7%
上证50	收盘价	点	2,922.2	2.2%	0.1%
	持仓量	手	5,750	18.4%	111.1%
	成交量	手	3,179	-3.4%	153.9%
中证500	收盘价	点	5,586.2	3.3%	0.0%
	持仓量	手	16,880	35.1%	105.5%
	成交量	手	13,978	80.9%	156.9%

		单位	最新	过去1日	过去5日
沪深300	基差	点	10.5	19.3	19.0
	价差: IF04-IF03	点	-4.0	-5.2	1.0
	价差: IF06-IF04	点	-21.6	-29.4	-16.2
	价差: IF09-IF06	点	-40.6	-41.8	-32.4
上证50	基差	点	1.6	9.8	5.4
	价差: IH04-IH03	点	-0.4	0.4	2.4
	价差: IH06-IH04	点	-13.8	-17.6	-15.0
	价差: IH09-IH06	点	-24.4	-24.0	-22.6
中证500	基差	点	39.9	57.4	89.6
	价差: IC04-IC03	点	-49.0	-58.4	-33.2
	价差: IC06-IC04	点	-140.0	-180.2	-128.4
	价差: IC09-IC06	点	-113.4	-133.2	-120.6

	单位	最新	过去1日	过去5日
北向资金	亿元	31	-143	5
南向资金	亿元	78	73	30
上证50资金净买入	亿元	77	-148	-24
沪深300资金净买入	亿元	216	-445	-115
中证500资金净买入	亿元	130	-284	-113
两市融资余额	亿元	11,079	11,108	10,963

	单位	最新	1日变化	5日变化
沪深300	点	4082.7	2.1%	-0.2%
上证综指	点	2996.8	1.8%	0.1%
深证综指	点	1887.3	2.4%	-0.1%
中小板综指	点	10700.8	2.3%	-0.5%
创业板综指	点	2148.8	2.7%	-1.1%
上证50	点	2924.2	1.9%	0.1%
中证500	点	4167.2	2.0%	0.2%

重要消息:

- 1、亚太股市收盘多数走高, 韩国综合指数涨 0.42%, 报 1962.92 点; 日经 225 指数收盘涨 0.85%, 报 19867.12 点; 澳大利亚 ASX200 指数涨 3.0%, 报 5939.6 点; 新西兰 NZX50 指数跌 1.76%, 报 10897.47 点。
- 2、住建部: 截止 3 月 8 日, 全国房屋建筑和市政设施在建项目 19.25 万个, 已开工 11.19 万个, 开工率达到 58.15%, 南方复工率较北方高。
- 3、国家能源局: 风电、光伏发电投资企业要综合考虑项目所在地区可再生能源“十三五”相关规划执行情况、电网消纳能力等, 理性投资, 防范投资风险。

国债期货: 上行窗口打开

1. 核心逻辑: 从基本面的角度来看, 可以确定的是从 19 年以来整个经济下行的趋势并没有改变, 本次疫情的发生只是改变了经济下行的斜率, 并没有改变经济下行的方向。除湖北地区以外, 其余省份复工节奏均有所加快, 一季度 GDP 增长有望创新低, 但相比较而言一季度 GDP 占全年总量较低, 后面 3 个季度有仍有发力点。另外最高领导人也在多个场合表示要完成 2020 年 GDP 目标翻一番, 预计财政和货币政策还有进一步释放空间。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：谨慎择机做空 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：国债期货大幅收跌，10 年期主力合约跌 0.76%，5 年期主力合约跌 0.46%，2 年期主力合约跌 0.20%。

	主力合约	单位	最新	1 日变化	5 日变化
十 年 期	收盘价	元	101.95	-0.12%	0.79%
	持仓量	手	176	-18.52%	12.10%
	成交量	手	115	6.48%	-44.44%
五 年 期	收盘价	元	102.22	-0.27%	0.37%
	持仓量	手	694	-66.11%	-68.35%
	成交量	手	335	129.45%	172.36%
两 年 期	收盘价	元	101.28	-0.08%	0.04%
	持仓量	手	116	-21.09%	-57.35%
	成交量	手	122	-	12.96%

		单位	最新	过去 1 日	过去 5 日
十 年 期	价差：T06-T03	元	0.74	0.13	0.36
	价差：T09-T06	元	0.42	0.44	0.38
五 年 期	价差：TF06-TF03	元	0.53	0.36	0.44
	价差：TF09-TF06	元	0.36	0.38	0.39
两 年 期	价差：TS06-TS03	元	0.23	0.11	0.23
	价差：TS09-TS06	元	0.19	0.20	0.23

资金利率	单位	最新	过去 1 日	过去 5 日
DR007	%	2.19	1.94	1.96
R007	%	2.31	2.07	2.24
SHIBOR1W	%	2.24	2.07	2.09
SHIBOR3M	%	2.23	2.24	2.38

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，周五不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。上周央行公开市场无资金投放也无回笼。
2. 中国外汇交易中心：2 月境外机构投资者共达成现券交易 5999 亿元，交易量同比大增 161%，环比增长 7%；占同期现券市场总成交量的 6%。当前疫情并未影响境外机构投资中国债市的信心，2 月从境外机构的交投活动、净买入量和入市备案情况来看都有显著提升。

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_6645

