



申万期货品种策略日报——股指
2020/3/26 (星期四)

申银万国期货研究所 汪洋 (从业资格号: F0306430; 投资咨询号: Z0002320)
wangyang@sywgqh.com.cn 021-50588972

一、股指期货市场

沪深300	IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
	前两日收盘价	3598.00	3588.00	3563.00
前日收盘价	3687.20	3675.00	3649.60	3592.80
涨跌	91.40	91.20	89.20	88.20
涨跌幅	2.54	2.54	2.51	2.52
成交量	127082.00	1191.00	21329.00	4564.00
持仓量	96038.00	1119.00	40803.00	14737.00
持仓量增减	-5860.00	213.00	746.00	-213.00

上证50	IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	2668.60	2660.00	2630.00
前日收盘价	2666.40	2660.40	2631.40	2605.40
涨跌	-17.80	-17.60	-18.80	-18.00
涨跌幅	-0.66	-0.66	-0.71	-0.69
成交量	44219.00	9844.00	11416.00	3564.00
持仓量	37847.00	13250.00	18208.00	9754.00
持仓量增减	-125.00	2769.00	1383.00	669.00

中证500	IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	5030.00	4982.20	4911.00
前日收盘价	5141.60	5091.00	5023.00	4897.80
涨跌	111.80	105.20	107.00	106.80
涨跌幅	2.22	2.11	2.18	2.23
成交量	116380.00	2321.00	22577.00	11313.00
持仓量	97201.00	2944.00	54679.00	33246.00
持仓量增减	-9789.00	402.00	-3112.00	-1185.00

隔月价差	IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月
	现值	-12.20	-6.00
前值	-10.00	-8.60	-47.80

二、股指现货市场

沪深300	沪深300指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)
	前值	0.00	0.00	0.00
前两日值	0.00	0.00	0.00	
涨跌幅	0.00			

上证50	上证50指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)
	前值	2685.59	41.53	700.84
前两日值	2694.02	46.97	764.60	
涨跌幅	-0.31			

中证500	中证500指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)
	前值	5212.06	159.14	1525.51
前两日值	5200.11	186.85	1849.24	
涨跌幅	0.23			

沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1252.41	1867.17	2037.58	4964.92
前2日值	1238.75	1828.52	2003.34	4882.31	
涨跌幅(%)	1.10	2.11	1.71	1.69	
行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术	
前值	19204.85	10487.31	5812.60	2423.59	
前2日值	18694.31	10256.08	5698.87	2419.75	
涨跌幅(%)	2.73	2.25	2.00	0.16	
行业	电信业务	公用事业			
前值	3154.42	1597.58			
前2日值	3137.15	1586.67			
涨跌幅(%)	0.55	0.69			

三、期现基差

沪深300	IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
	前值	-27.68	-43.08	-66.48
前2日值	-35.84	-54.84	-83.24	-126.64

上证50	IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
	前值	-20.42	-21.82	-64.62
前2日值	-0.59	-28.79	-68.79	-99.79

中证500	IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
	前值	-43.08	-52.48	-182.28
前2日值	-10.42	-58.22	-191.02	-316.22

四、其他国内主要指数和海外指数

国内外主要股指	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指
	前值	2781.59	10241.08	6655.65	1937.85
前2日值	2722.44	9921.68	6422.39	1876.91	
涨跌幅(%)	2.17	3.22	3.63	3.25	
主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
前值	23527.19	19546.63	2475.56	9874.26	
前2日值	22663.49	18092.35	2447.33	9700.57	
涨跌幅(%)	3.81	8.04	1.15	1.79	

五、宏观信息	
宏观信息	<p>央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议时表示，在当前形势下，G20各国需加强协调，同步采取宏观经济政策组合，有效应对疫情冲击。中方支持G20作为国际宏观经济政策协调主要平台继续加强协调，支持国际货币基金组织发挥全球金融安全网的中心作用，维护全球经济和金融市场稳定。</p> <p>外交部副部长马朝旭：G20就新冠肺炎疫情专门举行峰会，就应对疫情蔓延、稳定世界经济进行沟通协调，具有重要意义；期待各方加强宏观经济政策协调，采取必要的财政、货币和结构性政策，推动市场开放，确保全球供应链的开放、稳定、安全和顺畅运行，为提振市场信心发挥建设性作用。</p> <p>财政部长刘昆：疫情是全人类共同面临的挑战，G20国家应及时采取行动，统筹疫情防控和金融稳定；中国经济潜力足、韧性强、空间大，长期向好的趋势不会改变，中国积极的财政政策将更加积极有为，大力提质增效，支持扩大内需，中国有信心保持经济平稳健康运行。</p> <p>央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周三不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。资金面整体延续宽松，Shibor多数下行，不过隔夜和7天反弹。隔夜品种上行3.3bp报0.8470%，7天期上行5.20bp报1.7450%。</p> <p>人社部：今年已有146万户企业享受失业保险稳岗返还，金额达222亿元，共惠及4951万职工，受益企业户数已超去年全年；五方面统筹推进疫情防控和稳就业工作，通过加快推动复工复产，加大减负稳岗力度，提高投资和产业带动就业能力，优化自主创业环境。</p> <p>美国国会参议院就一项规模达2万亿美元经济刺激计划达成协议，其中有2500亿美元作为失业救助，有1300亿美元为医院提供协助，有1500亿美元为州和地方政府提供协助。消息人士称，美国经济刺激政策协议还将为航空业提供约500亿美元。</p>
六、行业信息	
行业信息	<p>银保监会公布《保险资产管理产品管理暂行办法》，自5月1日起施行。同一保险资产管理机构管理全部组合类产品投资于非标准化债权类资产的余额，在任何时点不得超过其管理的全部组合类产品净资产的35%；保险资管产品不得直接投资于商业银行信贷资产；固定收益类产品投资于债权类资产的比例不低于80%，权益类产品投资于权益类资产的比例不低于80%。</p> <p>全国楼市稳步复苏，回升速度三四线好于二线好于一线。深圳、成都、福州、苏州、杭州、淮安、扬州、嘉兴、汕头等9个城市成交表现已达到甚至超过2019年四季度平均水平，其他二、三线城市楼市也表现出强劲的复苏动能，重庆、济南、佛山等进程稍显滞后。</p> <p>国家重大技术装备办公室组织开展2020年重大技术装备进口税收政策有关目录修订意见征集工作，主要针对重大技术装备进口税收政策涉及的《国家支持发展的重大技术装备和产品目录》《重大技术装备和产品进口关键零部件、原材料商品目录》和《进口不予免税的重大技术装备和产品目录》。</p> <p>发改委印发《关于多措并举促进禽肉水产品扩大生产保障供给的通知》强调，要进一步加强政府对禽肉水产品生产的扶持，发挥好地方政府专项债券作用，加大中央预算内投资支持力度，综合运用信贷、税收优惠、财政贴息等金融手段，帮助资金周转困难的企业渡过难关。</p> <p>工信部：加快数字基础设施建设从近期看来可以发挥投资对经济拉动作用，缓解经济下行的压力，长期看能够培育壮大数字经济的新动能；将围绕5G网络、工业互联网、数据中心、基础软件等重点领域精准发力，实施国家软件重大工程。</p> <p>IDC预计，中国平板电脑市场2020年一季度出货量同比将下滑30.1%；二季度出货量下降速度放缓，同比下滑14.1%。</p>
七、综合点评及操作建议	
综合点评及操作建议	<p>股指：美股收涨超2%，尾盘出现回落，美国刺激计划遭遇波折。A股行情回暖，外资净流入25.04亿元，3月24日融资余额达10623.00亿元，较上一交易日减少9.27亿元。海内外市场情绪有所好转，需警惕在肺炎疫情未有明确拐点前短期市场会出现反复。美联储15日大幅下调联邦基金利率目标区间至0-0.25%，后续宣布开启无限量化宽松计划。13日盘后我国央行宣布将对符合条件的银行实施定向降准，释放长期资金5500亿元。后期A股表现预计将基于经济数据和上市公司业绩情况。受疫情影响，预计一季度经济表现不好。近期指数较为波动，短期市场情绪有所好转，但仍需谨慎，中长期可以增加配置。</p>
免责声明	
<p>本报告的信息均来源于公开资料，本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任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵盖的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。本报告的版权归本公司所有。</p> <p>本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>	