

**疫情引发市场担忧情绪，谨防期指下行**

关注度：★★★★

**行情回顾**

【国债期货】1月23日，国债期货全线收涨。TF2003收报100.750(+0.26%)，T2003收盘报99.690(+0.54%)，TS2003收盘报100.730(+0.09%)。

【股指期货】1月23日，IF2002报3994.2(-3.54%)，IH2002报2929.6(-3.07%)，IC2002报5346.4(-4.27%)。

**后市展望**

2月3日将开展1.2万亿元公开市场逆回购操作投放资金，确保流动性充足供应，银行体系整体流动性比去年同期多9000亿元。假期期间，新型冠状病毒感染的肺炎疫情引发市场担忧情绪，假期A50指数期货累计下跌7.48%，料将带动股指期货破位下行。生产方面，1月份中国制造业PMI为50.0，低于前值50.2%，制造业PMI季节性小幅回落，尚并未体现肺炎疫情的冲击，但随着疫情发酵，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，利多国债期货。国外方面，美国驻伊拉克大使馆当晚遭火箭弹袭击、塔利班击落一架隶属CIA的客机，尽管英国正式脱离欧盟，但地缘冲突快速推高市场恐慌情绪，带动全球权益市场波动剧烈。操作方面，建议做空股指期货，密切关注疫情发展和企业复工情况。

报告日期

2020-02-02

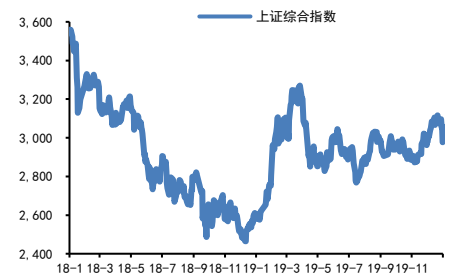
**现券报价**

	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

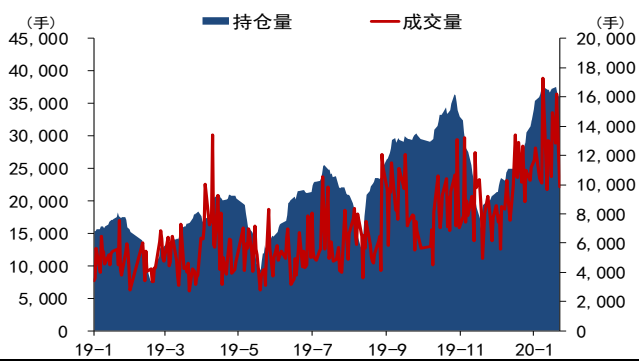
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



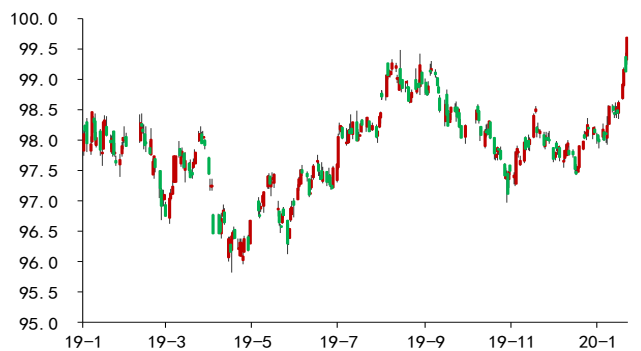
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



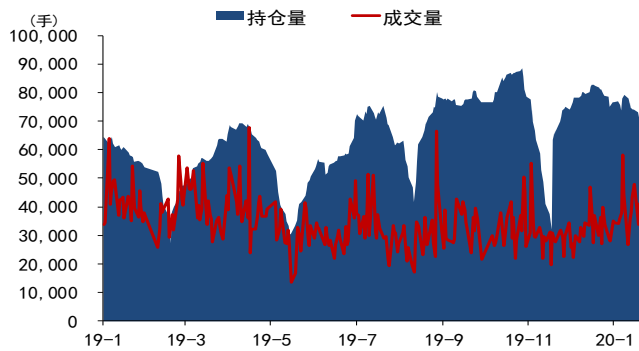
数据来源：wind、国都期货研究所

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



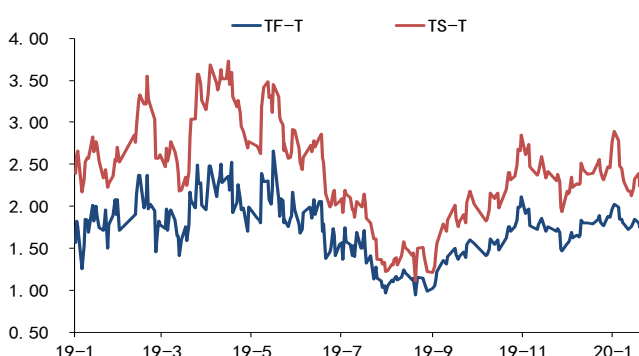
数据来源：wind、国都期货研究所

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



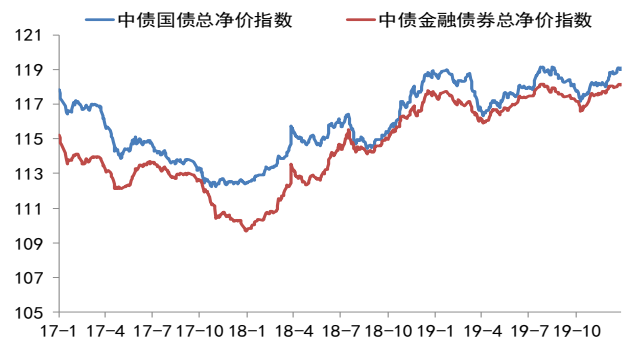
数据来源：wind、国都期货研究所

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

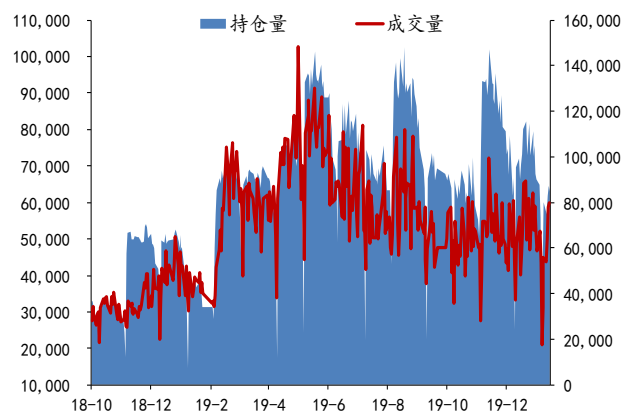
股指跟踪数据

图 9: 沪深 300 股指期货主力走势



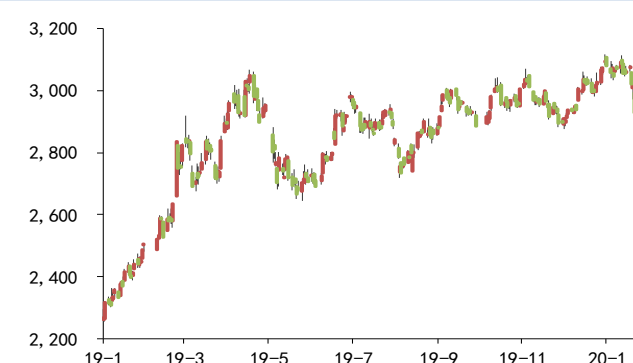
数据来源: wind、国都期货研究所

图 10: IF 主力合约成交量及持仓量



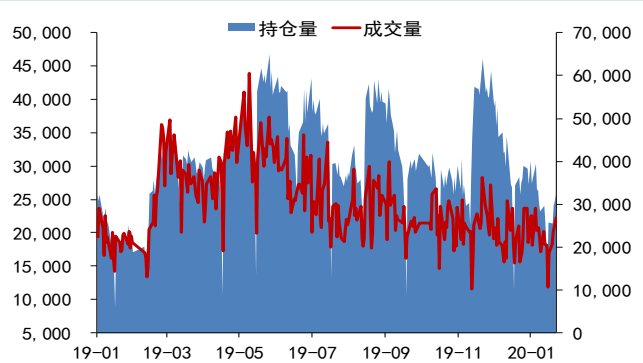
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11: 上证 50 股指期货主力合约走势



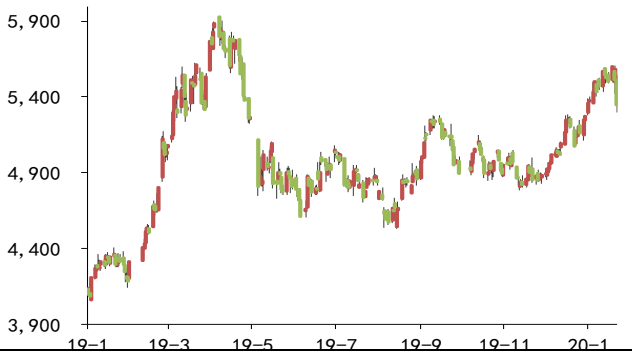
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IH 主力合约成交量及持仓量



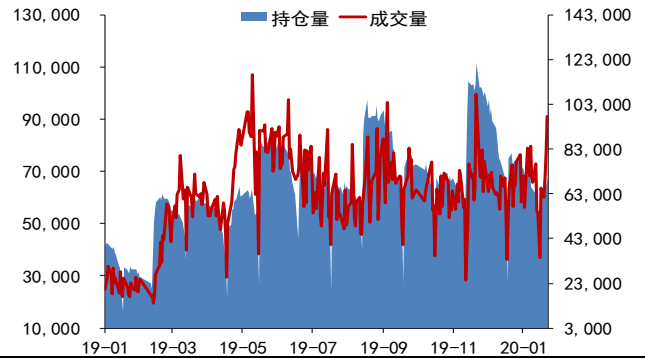
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 中证 500 股指期货主力合约



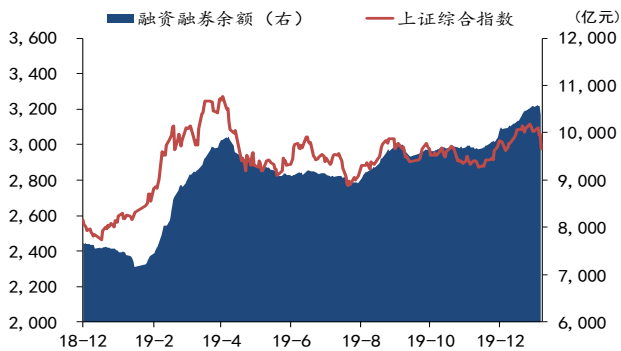
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IC 主力合约成交量及持仓量



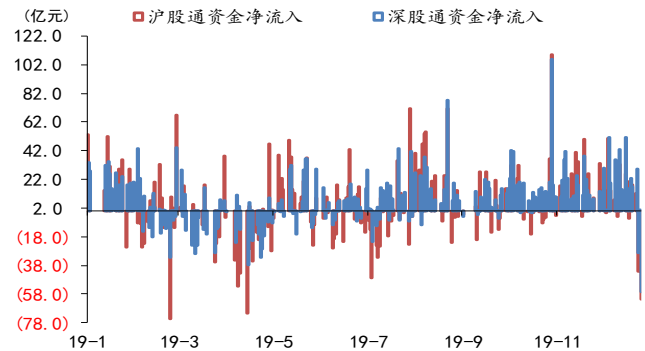
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 融资融券规模



数据来源: wind、国都期货研究所

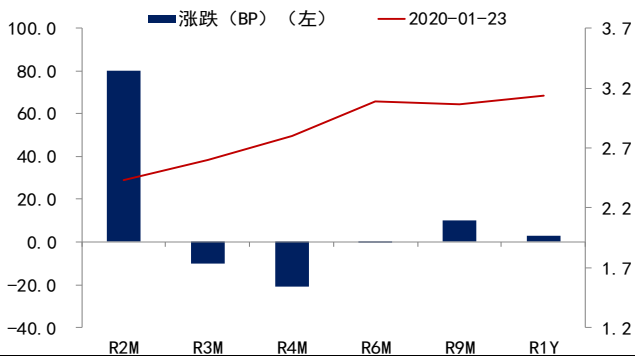
图 16: 深/沪股通资金净流入



数据来源: wind、国都期货研究所

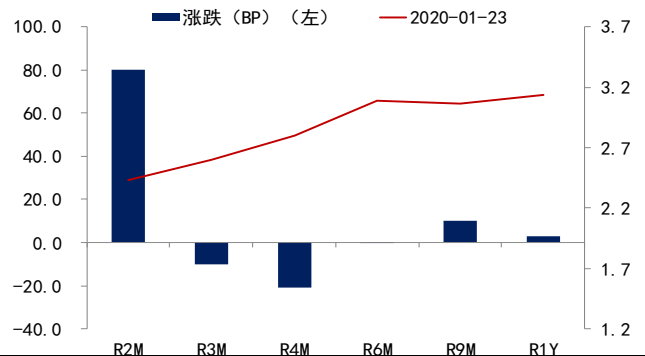
### 宏观流动性数据

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。