

10年期国债期货新高，全球股市大跌

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】3月9日，TF2006收报102.140(+0.23%)，T2006收盘报101.935(+0.48%)，TS2006收盘报101.245(+0.07%)。国债期货大幅收涨，10年期主力合约涨0.48%，盘中一度涨0.79%报102.255元，创上市以来新高

【股指期货】3月9日，IF2003报3977.8(-3.76%)，IH2003报2859.0(-3.65%)，IC2003报5468.4(-4.07%)。

基本面分析

央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周一不开展逆回购操作。截至目前，央行已连续15个工作日未开展逆回购操作。消息面：(1) 美股周一录得2008年金融危机以来最大单日跌幅，三大股指一开盘就崩跌，触发1987年“黑色星期一”崩盘后设立的熔断机制；主要欧股市场大跌逾7% (2) 为了应对新冠病毒疫情，白宫将在周二与国会讨论可能调降薪资税以支持经济；日本央行总裁暗示准备采取行动，市场动荡加大下周放松政策机率；(3) 纽约联储每日隔夜回购协议操作规模将从1,000亿美元增加到1,500亿美元，3月10日和12日的两周回购操作规模将从目前的至少200亿美元增加到450亿美元。(4) CBOE恐慌指数(VIX)一度站上60，涨幅约40%。

后市展望

展望后市，因油价暴跌和新冠疫情忧虑持续，经济衰退的担忧加剧，股市狂泻，市场避险情绪飙升。在此背景下，全球货币策宽松趋势不变、全球投资者风险偏好显著下行将继续支撑国债期货，多单持有。外围市场继续大跌，短期股指期货仍有下行风险，大概率维持宽幅震荡，建议观望。

报告日期

2020-03-10

现券报价

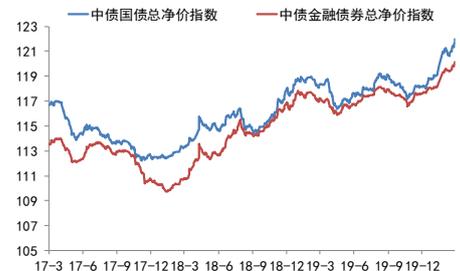
	收益率(%)	涨跌(bp)
10Y 国债	3.1463	-0.72
10Y 国开	3.5611	-1.41

指数涨跌

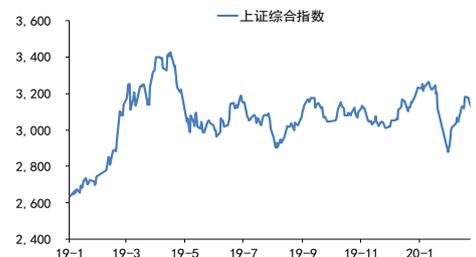
收盘价

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

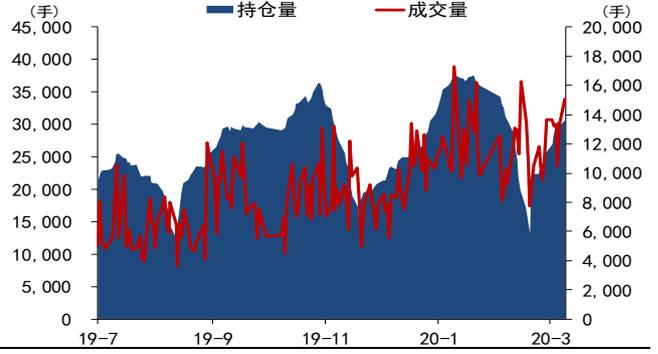
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



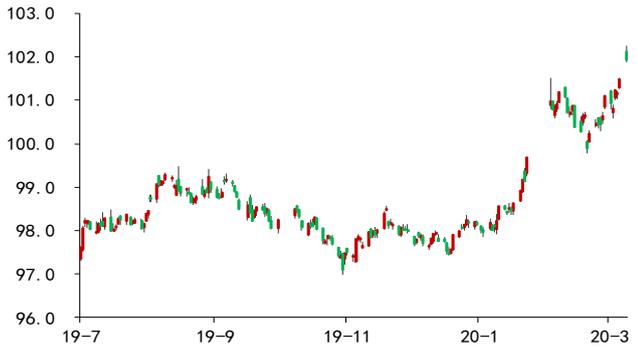
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



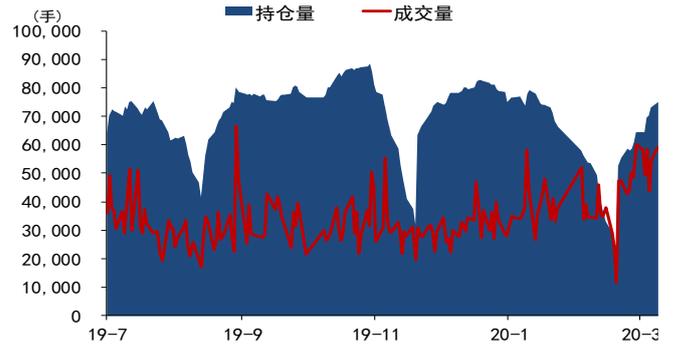
数据来源：wind、国都期货研究所

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



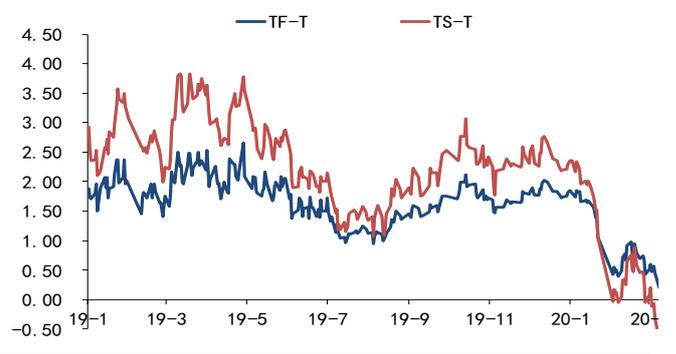
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



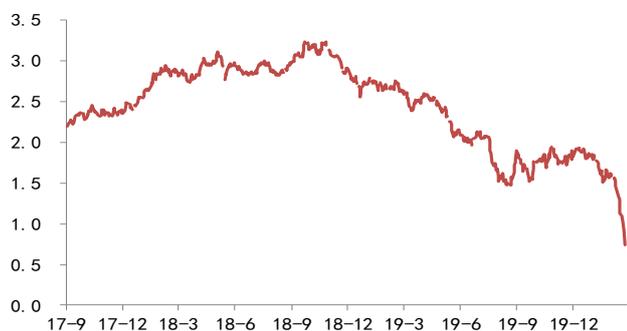
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



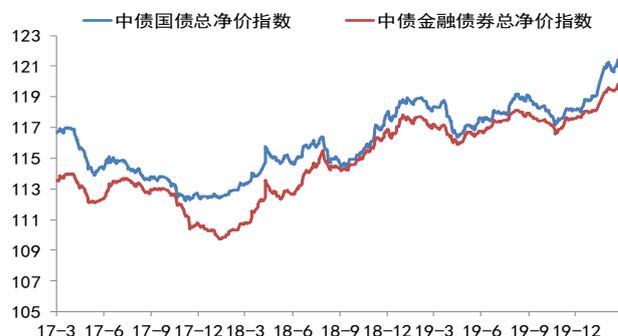
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

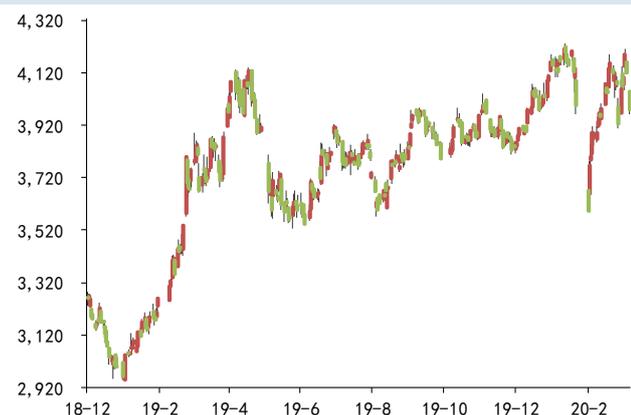
图 8: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

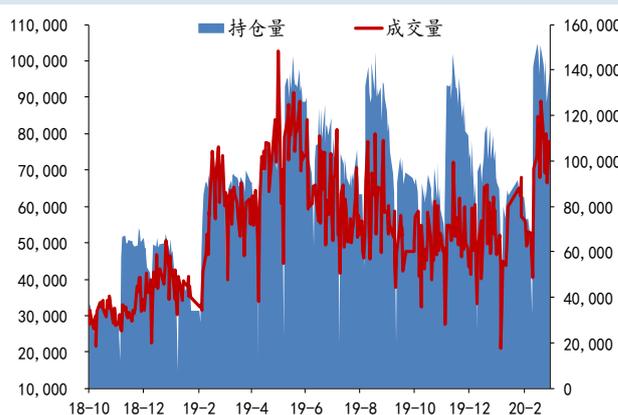
股指跟踪数据

图 9: 沪深 300 股指期货主力走势



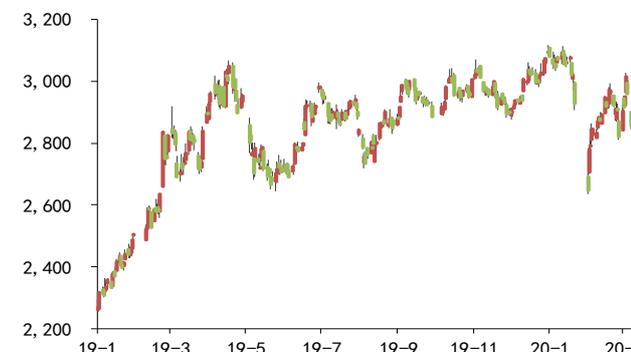
数据来源: wind、国都期货研究所

图 10: IF 主力合约成交量及持仓量



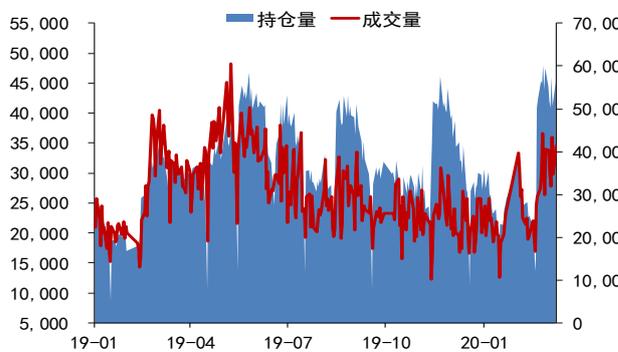
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11: 上证 50 股指期货主力合约走势



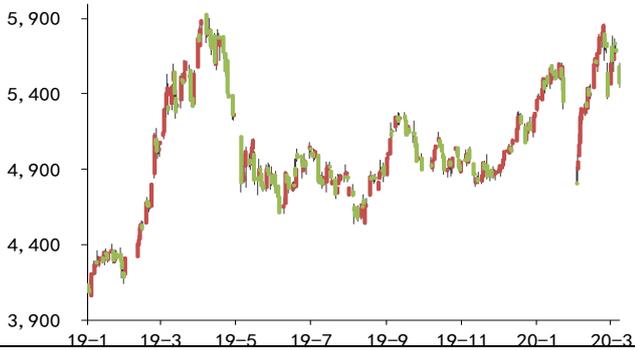
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IH 主力合约成交量及持仓量



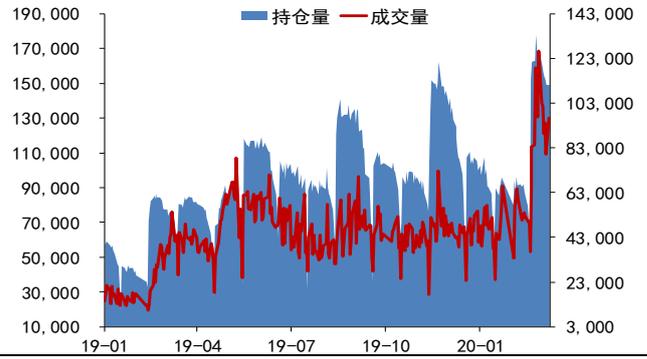
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 中证 500 股指期货主力合约



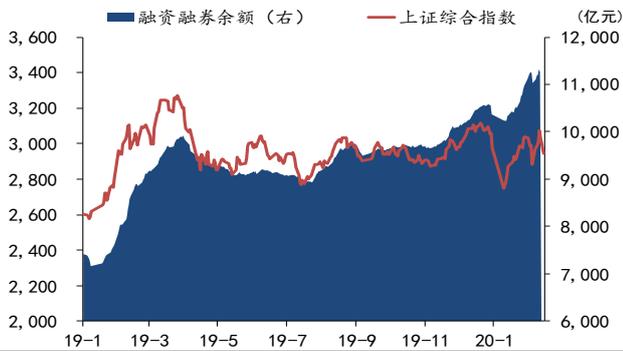
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IC 主力合约成交量及持仓量



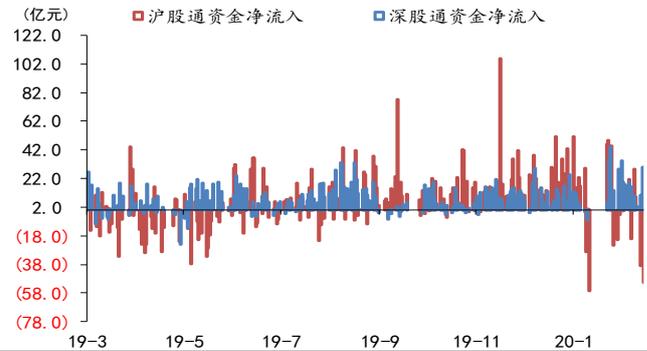
数据来源: wind、国都期货研究所

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

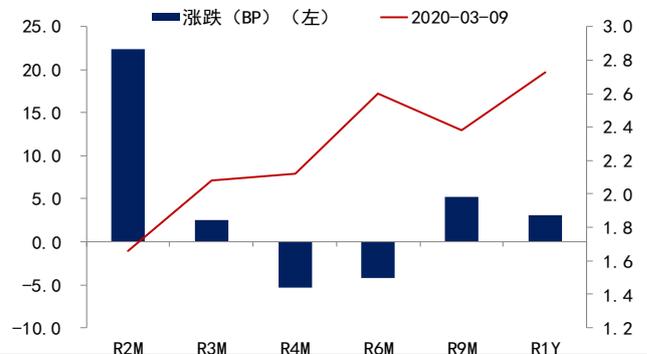
宏观流动性数据

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。