

油价上涨刺激，A股午后表现强势

股指期货：中性

1. IF2004 收盘涨 2.10% 报 3726.80，成交量 115688 手，较上一交易日增加 2298 手，持仓 94731 手，减少 2046 手。IH2004 收盘涨 1.56 % 报 2711.2000，成交量 33609 手，减少 1382 手，持仓 37316 手，减少 588 手。IC2004 收盘涨 3.59 % 报 5130.4000，成交量 123118 手，增加 6038 手，持仓 105324 手，增加 838 手。
2. 工信部：1-2 月，受新冠肺炎疫情影响，我国软件业务收入、利润、出口、人员工资总额均出现大幅下降；其中，软件业完成软件业务收入 8008 亿元，同比下降 11.6%；全行业实现利润总额 981 亿元，同比下降 11.8%。
3. 据美国约翰斯·霍普金斯大学实时统计，截至北京时间 2 日 16:30 左右，全球新冠肺炎累计确诊病例超 93 万，达到 938373 例，死亡病例 47273 例。其中，美国确诊病例 21.67 万例，意大利 11.1 万例，西班牙 10.4 万例，德国 7.8 万例，法国 5.8 万例，英国约 3 万例。
4. 美国 3 月 28 日当周初请失业金人数 664.8 万，再创历史新高，预期 350 万，前值 328.3 万。
5. 美国总统特朗普：预计沙特和俄罗斯将在未来几天内就石油生产问题达成协议。

投资逻辑：

股指期货：A 股震荡上行，午后表现明显强势，半导体引领科技股复苏。上证指数收盘涨 1.69% 报 2780.64 点；深证成指收复万点大关，涨 2.28% 报 10179.2 点；创业板指收复 1900 点，涨 2.8% 报 1916.95 点；两市成交额不足 6000 亿元。北向资金今日净流入 43.32 亿元，创近一个月新高，且为连续 3 日净流入。全球的宽松政策在持续加码，日本执政党提议制订规模达 60 万亿日元的刺激计划；美国国会参议院就一项规模达 2 万亿美元的经济刺激计划达成协议，同时目前又传出消息白宫与美国国会民主党人正在为第四轮经济刺激做准备，规模可能达到 6000 亿美元。国内逆周期政策在持续发力，中国人民银行于 2020 年 3 月 16 日实施普惠金融定向降准，此次定向降准共释放长期资金 5500 亿元；3 月 30 日开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%，较上次下调 20BP；国务院近日要求强化对中小微企业普惠性金融支持，增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元；进一步增加地方政府专项债规模，在前期已下达一部分今年专项债限额的基础上，抓紧按程序再提前下达一定规模的专项债。国内逆周期政策调节持续发力，短期 A 股具有韧性，但仍需提防海外疫情扩散对于市场风险偏好的影响。

策略：中性

风险点：中国经济衰退，肺炎疫情失去控制，国外疫情大规模蔓延

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 FICC 组

研究员

蔡劭立

☎ 0755-82537411

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3063489

投资咨询号：Z0014617

联系人

高聪

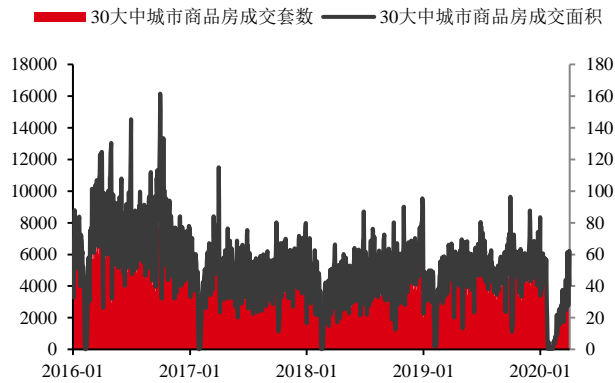
☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

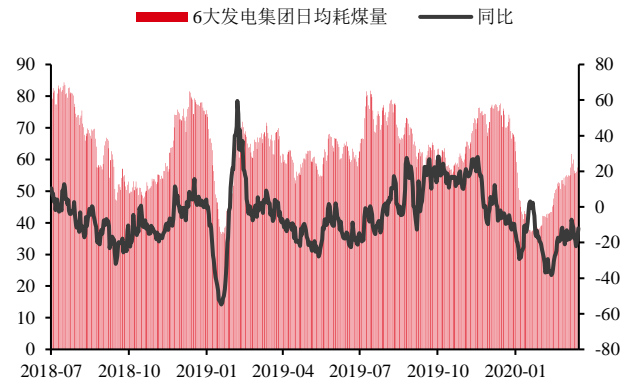
宏观经济图表

图 1: 30 大中城市商品房成交 单位: 万平方米, 套



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 猪肉平均批发价 单位: 元/公斤



数据来源: Wind 华泰期货研究院

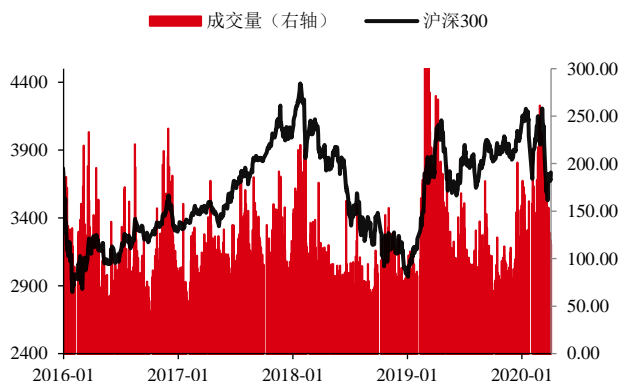
图 4: 蔬菜批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

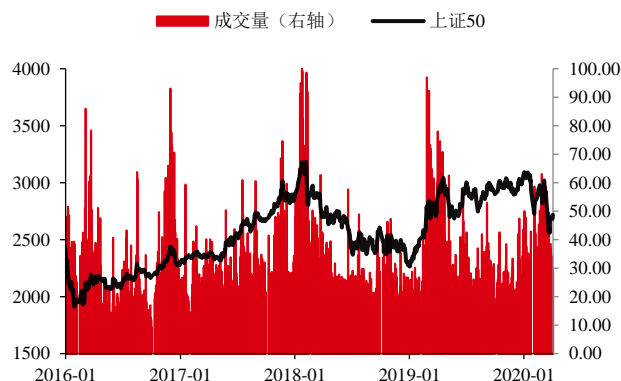
股指跟踪图表

图 5：沪深 300 单位：点，亿股



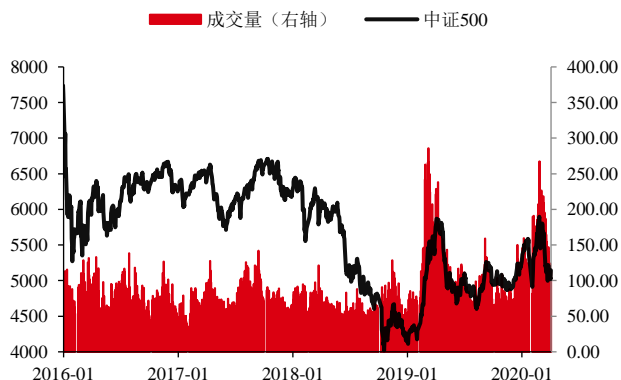
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：上证 50 单位：点，亿股



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：中证 500 单位：点，亿股



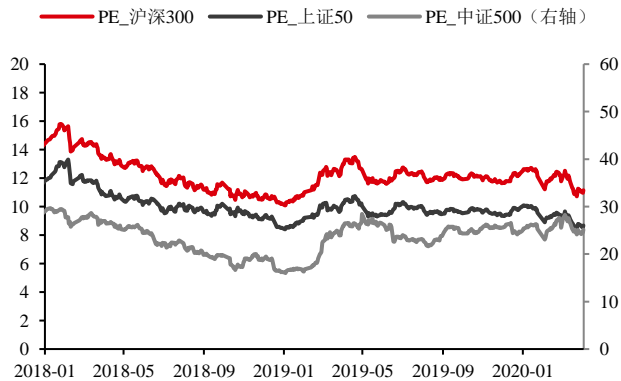
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：换手率% 单位：%



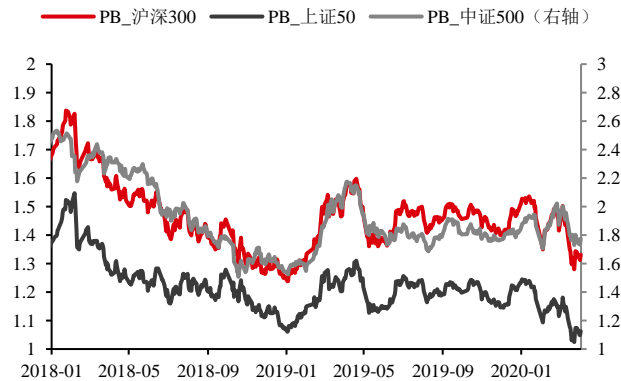
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9：PE 单位：倍



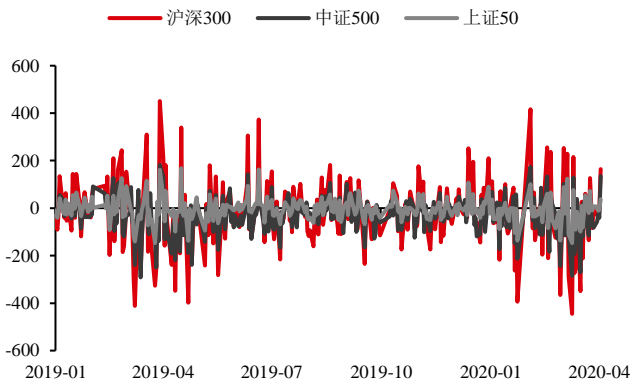
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10：PB 单位：倍



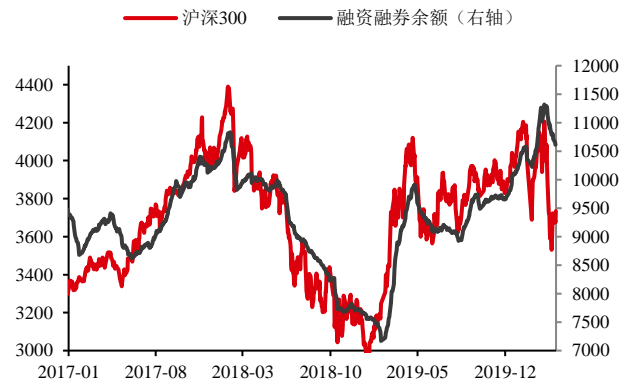
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11: 资金净流入 单位: 亿元



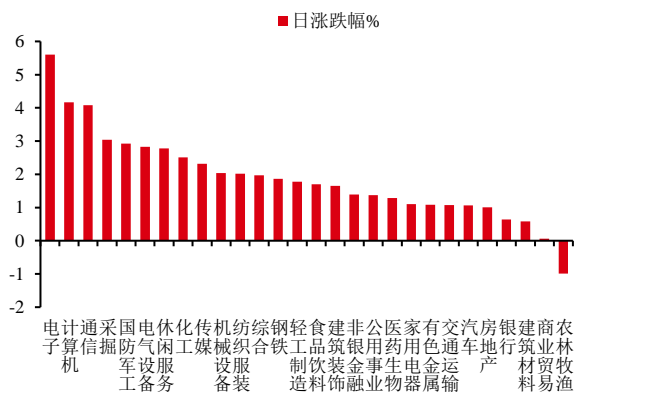
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 两融余额 单位: 点, 亿元



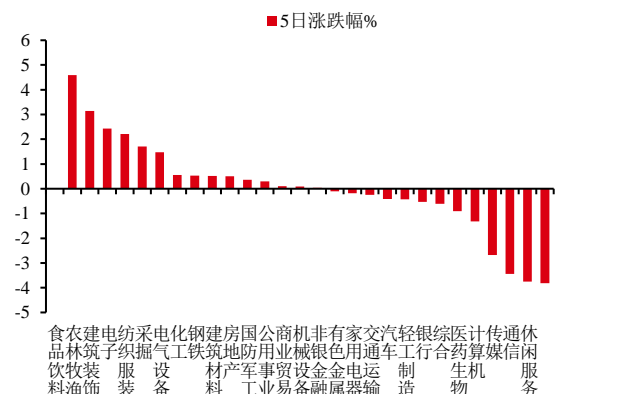
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 行业日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

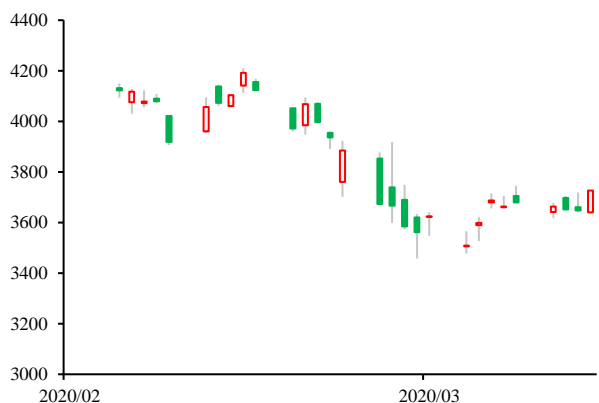
图 14: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

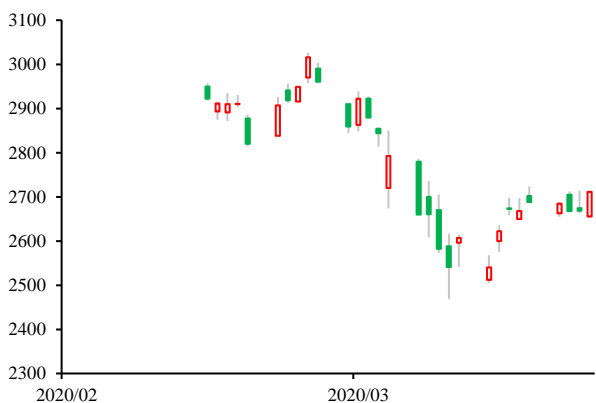
期指跟踪图表

图 15: IF 活跃合约走势 单位: 点



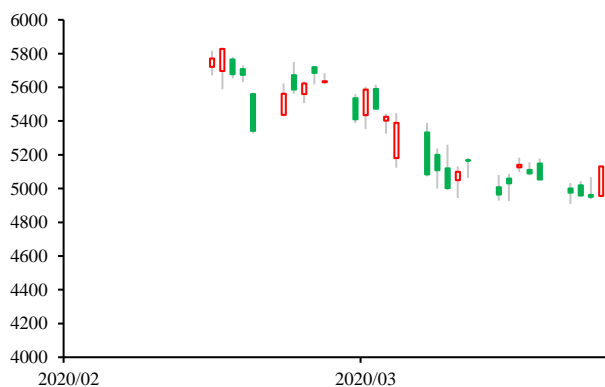
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: IH 活跃合约走势 单位: 点



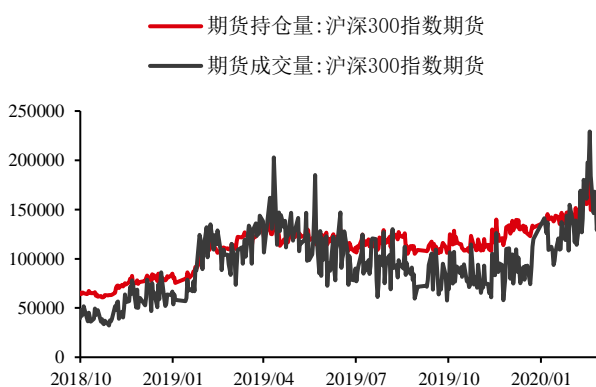
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: IC 活跃合约走势 单位: 点



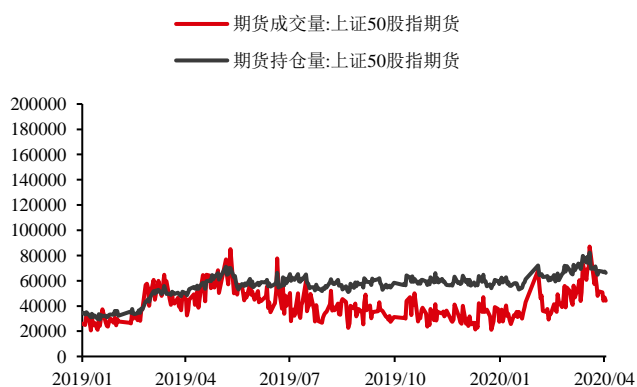
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: IF 合约成交持仓 单位: 手



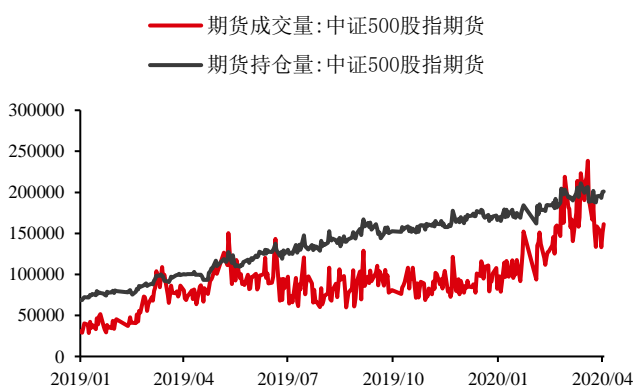
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: IH 合约成交持仓 单位: 手



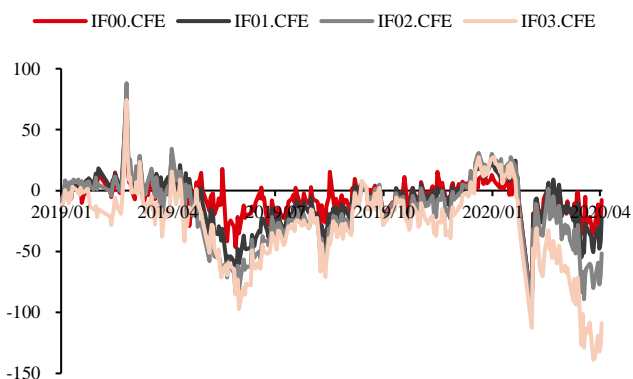
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: IC 合约成交持仓 单位: 手



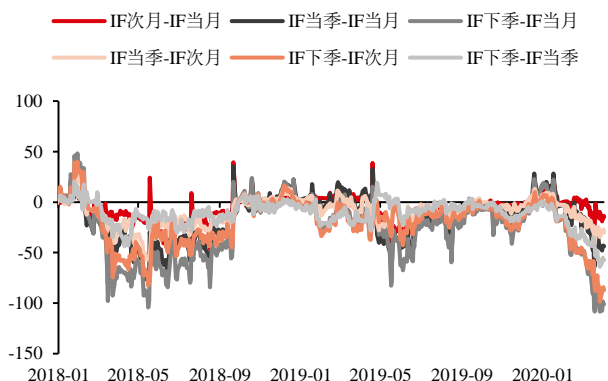
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: IF (期货-现货) 单位: 点



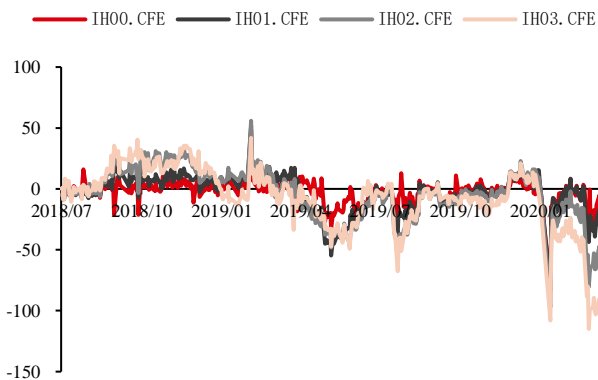
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: IF 跨期价差 单位: 点



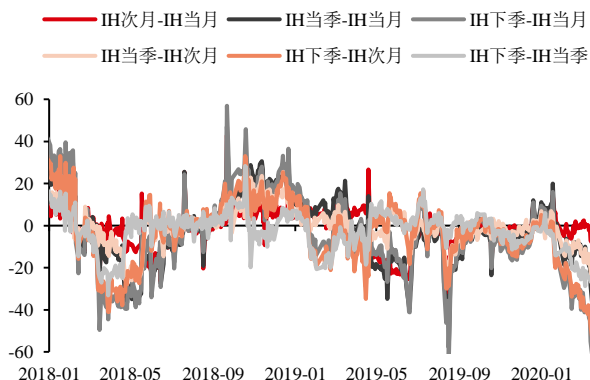
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: IH (期货-现货) 单位: 点



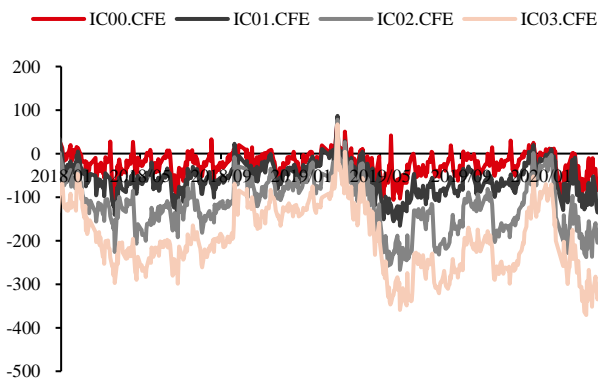
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 24: IH 跨期价差 单位: 点



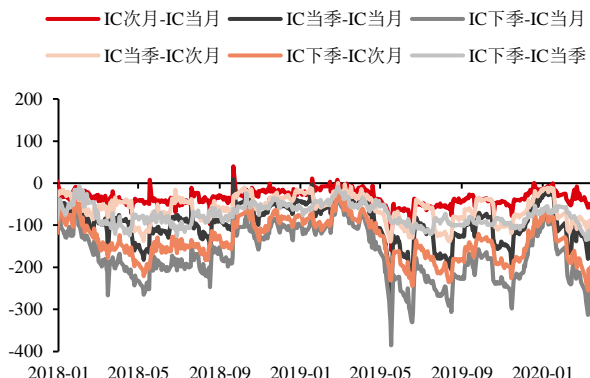
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 25: IC (期货-现货) 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 26: IC 跨期价差 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com