

## OPEC+临时协议达成，继续关注谈判进展

### 股指期货：谨慎偏多

1. IF2004 收盘涨 0.49%报 3779.60，成交量 74387 手，较上一交易日减少 7394 手，持仓 78551 手，减少 5146 手。IH2004 收盘涨 0.30 %报 2739.2000，成交量 22096 手，减少 2976 手，持仓 31644 手，减少 1048 手。IC2004 收盘涨 0.96 %报 5273.2000，成交量 85891 手，增加 1024 手，持仓 91997 手，增加 1067 手。
2. 生态环境部：考虑在全国尚未实施国 VI 排放标准的地区，适当延长汽车生产企业的过渡期、适当延长国 V 库存车的销售期；将在公交、出租、环卫、邮政、轻型物流、通勤等车辆方面，大力推广新能源车运用。
3. 美联储：将采取新措施提供高达 2.3 万亿美元贷款，新举措包括大众企业贷款计划、市政流动性便利，其中市政流动性便利可提供至多 5000 亿美元的贷款，大众企业贷款计划可提供至多 6000 亿美元的贷款。
4. 据新华社报道，中共中央、国务院发布《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》。
5. 欧佩克+声明：欧佩克+确认自 2020 年 5 月 1 日起减产 1000 万桶/日，为首轮减产，为期两个月；欧佩克+确认自 2020 年 7 月起减产 800 万桶/日至 12 月；自 2021 年 1 月起减产 600 万桶/日至 2022 年 4 月。

### 投资逻辑：

股指期货：股高开后窄幅整理，创业板指逐步走高，一度重返 2000 点。上证指数收盘涨 0.37%报 2825.9 点；深证成指涨 0.74%报 10463.05 点；创业板指涨 1.65%报 1997.14 点；两市成交额 6532 亿元。国际方面，OPEC+就减产协议达成一致，利于风险偏好的修复；美国和欧盟加大对于经济的刺激力度，其中美联储将采取新措施提供高达 2.3 万亿美元贷款，新举措包括大众企业贷款计划、市政流动性便利；欧盟财长达成规模逾 5900 亿美元的疫情应对方案。国内来看，近期国内逆周期政策调节持续加码，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；4 月 3 日，央行决定对中小银行定向降准，并时隔 12 年首次下调超额存款准备金利率等政策，货币政策不断释放积极的信号，同时 4 月 9 日国务院又发文表示稳妥推进存贷款基准利率与市场利率并轨，存款基准利率下调亦可期待。原油价格风险的缓解以及逆周期政策的不断发力，在一定程度上提振市场信心，A 股或迎来短期反弹，但是海外疫情以及经济基本面仍对 A 股会产生较大扰动。

策略：谨慎偏多

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

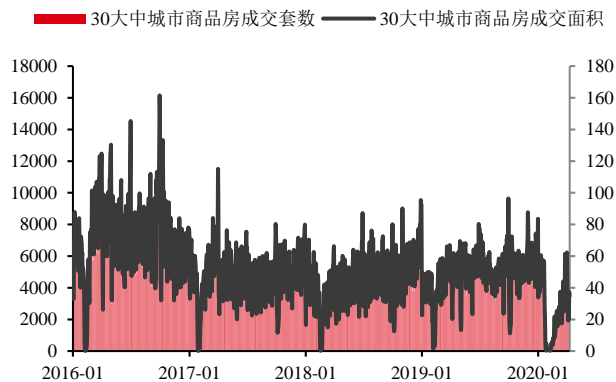
☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

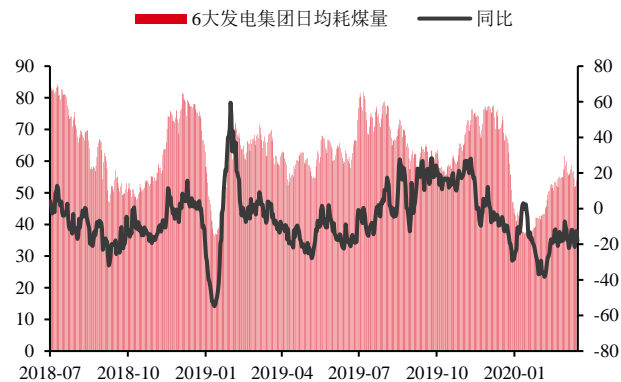
### 宏观经济图表

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

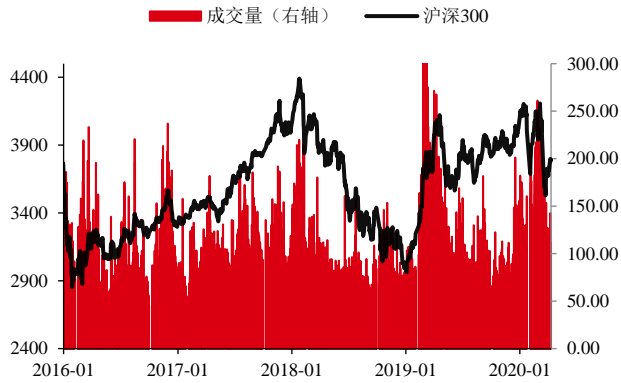
图 4: 蔬菜批发价指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

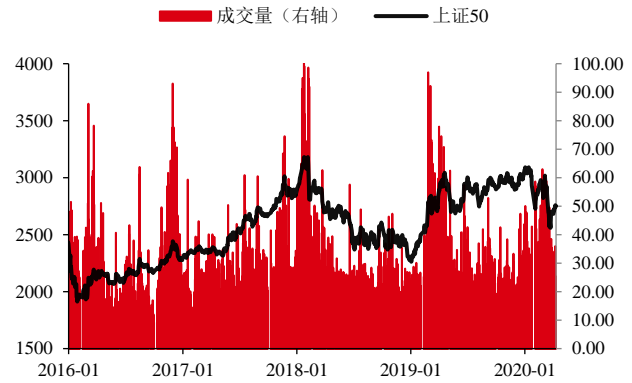
### 股指跟踪图表

图 5: 沪深 300 单位: 点, 亿股



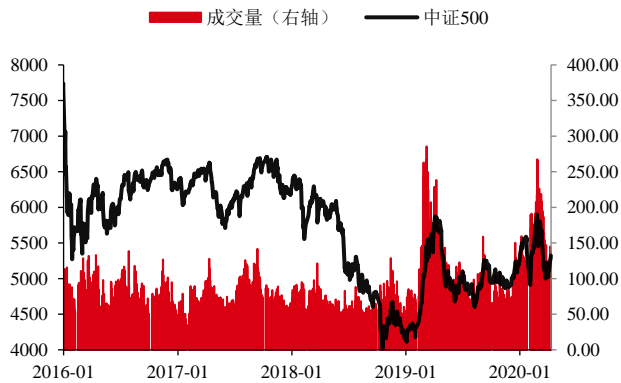
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 上证 50 单位: 点, 亿股



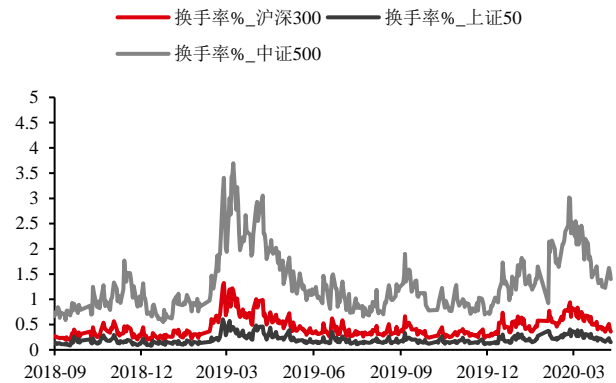
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 中证 500 单位: 点, 亿股



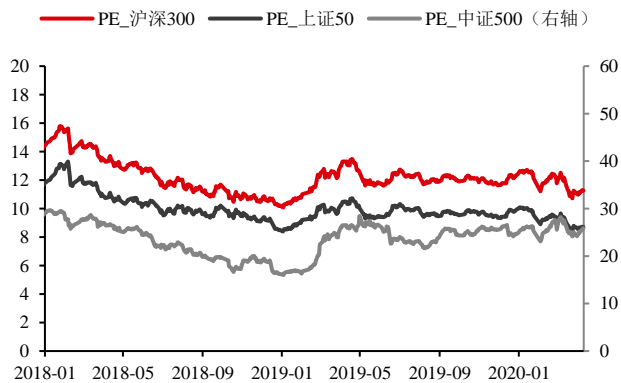
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 换手率% 单位: %



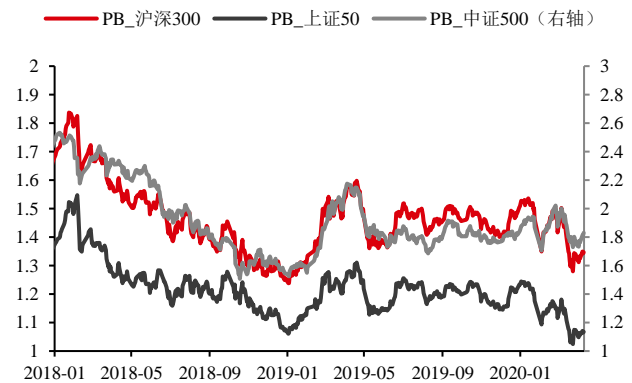
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PE 单位: 倍



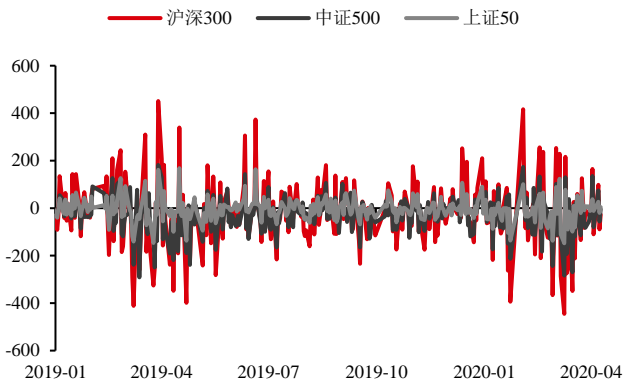
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PB 单位: 倍



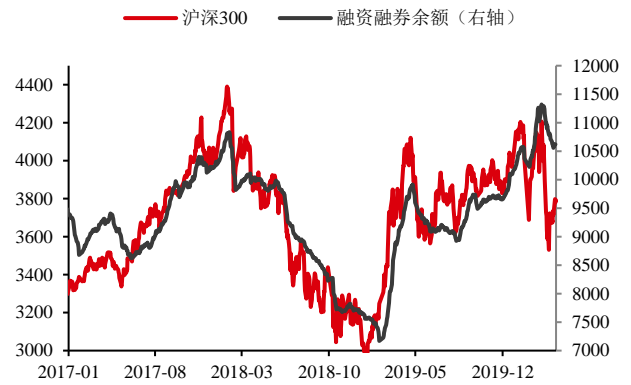
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 资金净流入 单位: 亿元



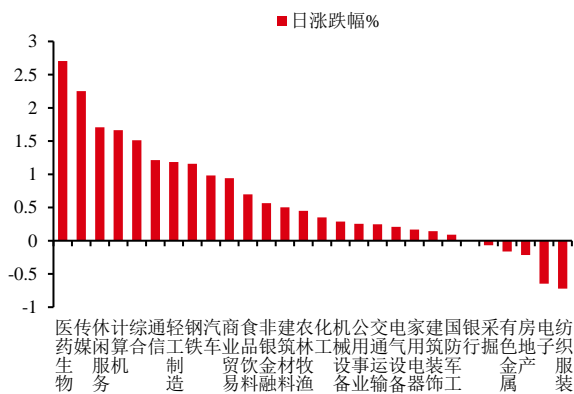
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 两融余额 单位: 点, 亿元



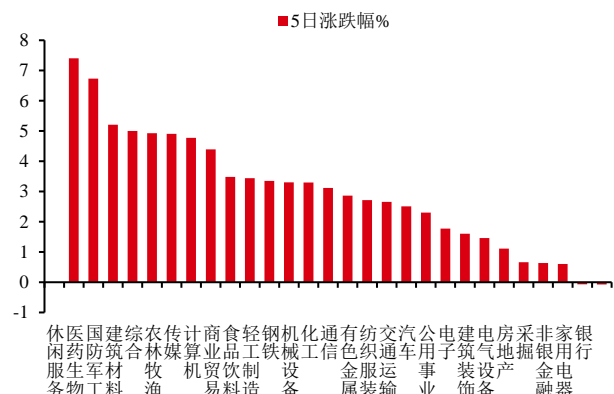
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 行业日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

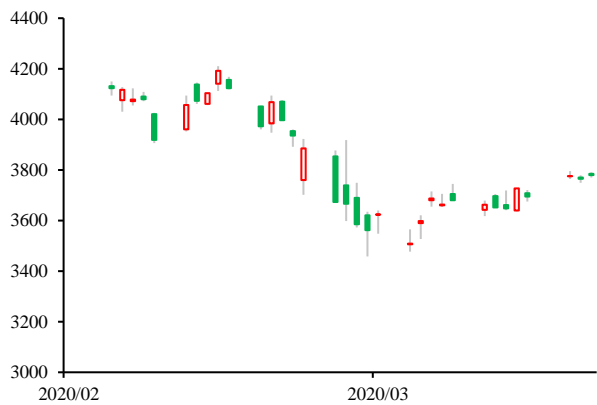
图 14: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

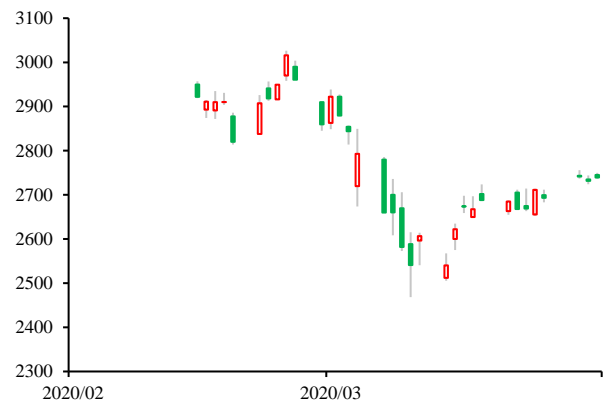
期指跟踪图表

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



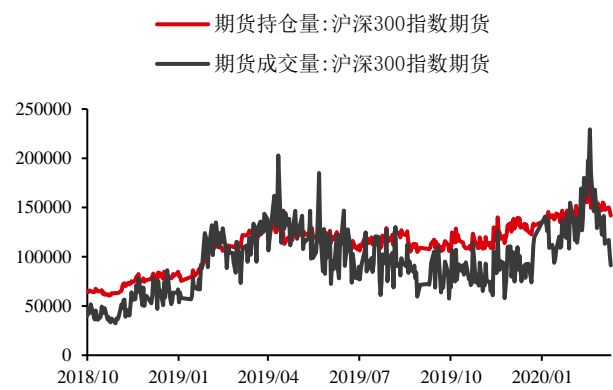
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: IC 活跃合约走势 单位: 点



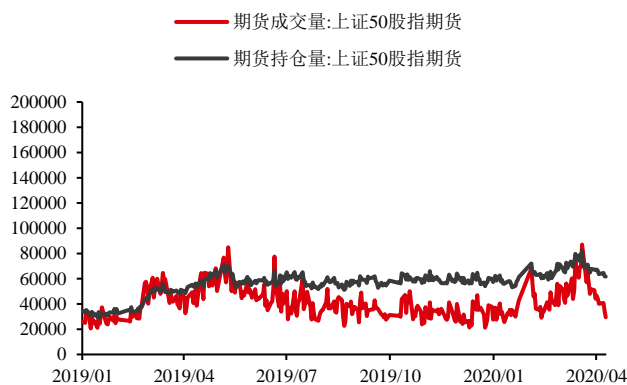
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: IF 合约成交持仓 单位: 手



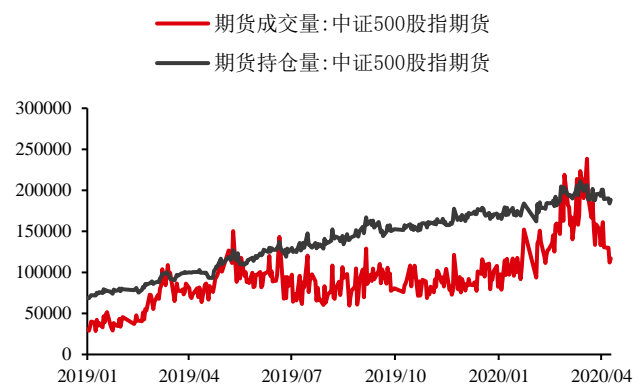
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: IH 合约成交持仓 单位: 手



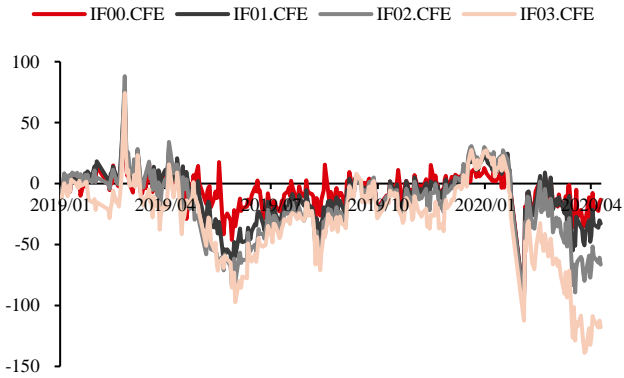
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: IC 合约成交持仓 单位: 手



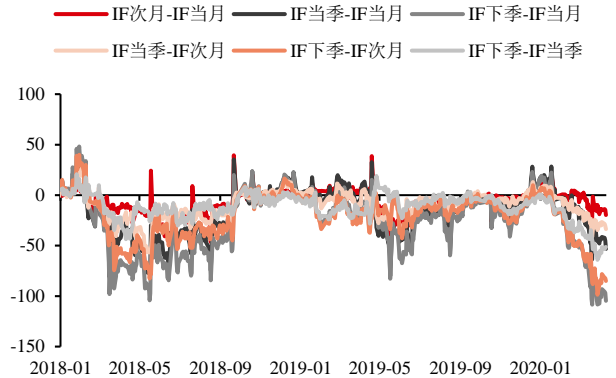
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: IF (期货-现货) 单位: 点



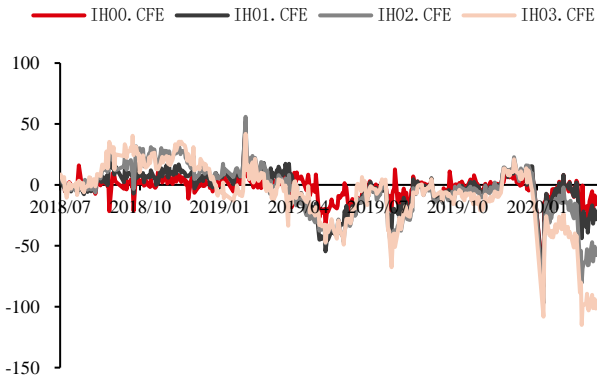
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: IF 跨期价差 单位: 点



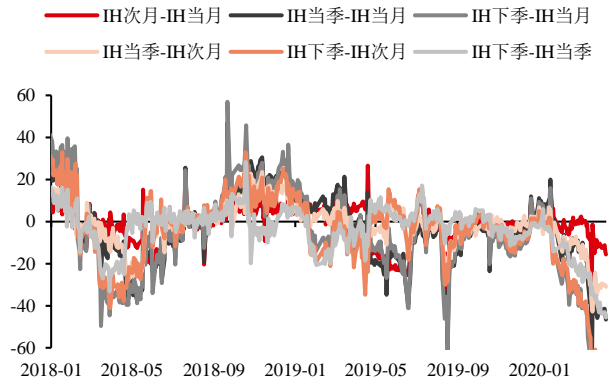
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: IH (期货-现货) 单位: 点



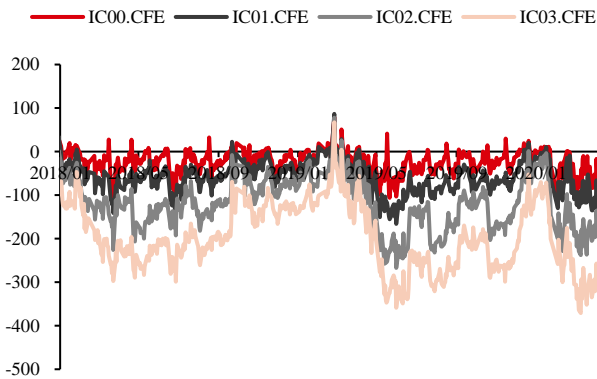
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 24: IH 跨期价差 单位: 点



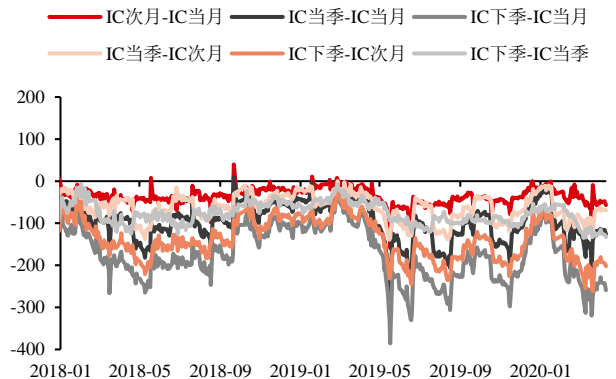
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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](http://www.htfc.com)