证监会就新三板挂牌公司五项定期报告格式准则公开征求意见

研究所 策略组

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

陈炳宜 联系人

联系电话：021-68757023
邮箱：chenby@qh168.com.cn

金融期货日报

股指期货：

1. **核心逻辑：**上周沪深 300 指数收于 4138.99 点，较前值上升 0.98%；成交额方面上周累计成交 7186 亿，日均成交 2395 亿，较前值上升 317 亿。两市融资融券余额为 11156 亿元，北向资金当周净流入 7 亿元。涨幅前五的行业分别是钢铁(5.98%)、农林牧渔(5.81%)、医药生物(5.54%)、电子(4.43%)、通信(4.41%)；涨幅后五的行业分别是银行(-0.77%)、建筑材料(0.09%)、交通运输(0.09%)、国防军工(0.29%)、纺织服装(0.64%)。北向资金持续流入，板块资金分化，警惕海外疫情对市场的冲击。

2. **操作建议：**前期多单止盈观望

3. **风险因素：**政策调控超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析：**上证综指温和收升，创业板指连涨 9 日。上证指数收报 2979.55 点，涨 0.30%，周涨 0.4%，连涨两周；深证成指收报 11813.53 点，涨 0.17%，周涨 1.25%，连涨五周；创业板指收报 2382.47 点，涨 0.02%，周涨 2.72%，连涨五周。万得全 A 收涨 0.24%。北向资金净买入 18.56 亿元，为连续 5 日净买入。

重要消息：

1、 证监会就新三板挂牌公司五项定期报告格式准则公开征求意见。精选层、创新层、基础层三个层次之间的信息披露要求呈梯度化，依次降低；注重层次内部规则衔接，中期报告披露要求低于年度报告，高于季度报告。
2、 发改委、商务部发布《2020 年版外商投资准入负面清单》。本次修订按照只减不增的原则，进一步缩减外商投资准入负面清单。其中全国外商投资准入负面清单由 40 条减至 33 条，自贸试验区外商投资准入负面清单由 37 条减至 30 条。
3、 银保监会王朝弟表示，下一步要进一步健全金融体系，推进金融治理体系和治理能力现代化，接下来要消除套利空间，清除监管空白。与此同时，坚持用市场化改革方法降低实体经济融资成本。
4、 银保监会：开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作；查看“房住不炒”政策的落实，表内外资金直接或变相用于土地出

让金或土地储备融资；未严格审查房地产开发企业资质，违规向“四证”不全的房地产开发项目提供融资等。

5、

国债期货：

1. **核心逻辑：**从高频数据来看，疫情对国内经济影响正明显减弱。5 月发电量较去年同期上升 2 个百分点，工业生产明显提速；地产周度销售也与去年持平，价格也在小幅上涨。供给和需求端加速回升。在外海冲击影响较低的情况下，经济复苏将是利率走强的核心驱动。银行间逆回购、拆借利率以及票据市场银行转贴现利率近期也总体保持平稳，从目前操作来看央行更多的是通过降准、公开市场投放等资金投放的方式维持宽松政策环境。资金利率有望继续维持现有水平，未来上升可能性较低，对中长短利率影响较为有限。

2. **操作建议：**前期空单止盈观望

3. **风险因素：**政策调控超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析：**现券期货超跌反弹，银行间现券收益率大幅下行，此前一度受重创的五年国开债收益率下行 8-10bp。国债期货大幅收涨，10 年期主力合约涨 0.33%，5 年期主力合约涨 0.43%；银行间资金面持续向宽，隔夜回购利率下行逾 40bp 至 1.5%附近。

重要消息：

1、 央行公开市场开展 1800 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 1800 亿元。资金面转松，Shibor 隔夜品种下行 43.10bp 报 1.54%，14 天期下行 13.5bp 报 2.2840%。

2、 财政部已提前下达 2020 年部分新增地方政府专项债券额度 22900 亿元。截至 6 月 15 日，全国各地发行新增专项债券 21936 亿元，发行规模同比增长 128%；8 成以上投向交通基础设施、市政和产业园基础设施、民生服务 3 个领域。

3、 财政部将于 7 月 2 日第二次续发 10 年期 2020 年抗疫特别国债，发行规模 700 亿元。截止 7 月 1 日当周，累计将有 4100 亿元特别国债完成招标。

4、 发改委企业债即将增添新品种，《县城新型城镇化建设专项企业债券发行指引（征求意见稿）》要求，本专项企业债券发行人应具备健全且运行良好的组织机构，具有合理资产负债结构和正常的现金流量，最近 3 年年均可分配利润足以支付债券 1 年利息。

5、 外管局：截至 3 月末，我国全口径外债余额为 20946 亿美元，较 2019 年末增长 373 亿美元，增幅 1.8%；主要由银行贷币与存款余额增长推动，体现为非居民机构存款和同业存放余额的增加

6、 美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率跌 1 个基点报 0.142%，2 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.199%，3 年期美债收益率跌 0.6 个基点报 0.218%，5 年期美债收益率跌 1.5 个基点报 0.32%，10 年期美债收益率跌 3.4 个基点报 0.684%，30 年期美债收益率跌 6.7 个基点报 1.431%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223
公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层
邮政编码：200125
公司网址：www.qh168.com.cn