

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, IMF 警告称, 新冠疫情的复发迫使各国政府实施新的防疫限制, 全球经济复苏势头可能正在减弱。国内方面, 财政部最新数据显示, 1-10 月累计, 国家领导人在亚太经合组织工商领导人对话会上发表主旨演讲表示, 中国经济发展稳中向好、长期向好的基本面没有变, 我们完全有信心、有能力保持经济平稳运行。

**股指:** 周四股指期货收涨。盘面上, 沪深两市震荡攀升, 市场仍维持在 7 月份以来的震荡区间内, 两市成交 7743 亿, 缩量。板块上, 军工、家电、食品饮料表现较为强势, 有所、化工回调。国内经济形势稳健, 市场调整空间有限, 建议逢低做多, IF2012 多单 4669 止损, IH2012 多单 3248 止损, IC2012 多单 6063 止损。

**国债:** 周四国债期货再创新低。现券收益率上升 2-5BP, 资金面紧平衡。国“永煤事件”影响持续发酵, 信用债整体跌势不改, 拖累利率市场。信用风险担忧仍在, 债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中, 建议逢高做空, TS2103 合约多单 100.23 止损, TF2103 合约多单 99.59 止损, T2103 合约多单 97.655 止损。

### 一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2012	4,925.8	1.16%	72,401	117,829	20,254
IH2012	3,411.2	1.12%	24,572	39,449	5,462

2020.11.20

IC2012	6,320.6	0.83%	69,781	125,817	14,513
TS2103	99.905	-0.04%	3,153	7,977	964
TF2103	98.940	-0.14%	15,599	35,430	3,888
T2103	96.960	-0.14%	45,453	82,390	6,060

数据来源：文华财经、国元期货

## 二、现货市场

### 【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,363	3,195	15.8	0.47%
深证成指	13,777	4,548	119.2	0.87%
创业板	2,645	1,923	24.5	0.93%
沪深 300	4,928	2,477	36.3	0.74%
上证 50	3,410	657	23.0	0.68%
中证 500	6,361	1,211	19.6	0.31%

数据来源：文华财经、国元期货

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3M	2.81	5.5
1Y	2.94	0.3
2Y	3.10	5.0
3Y	3.11	5.0
5Y	3.21	4.8
7Y	3.35	2.5
10Y	3.35	2.5
30Y	3.94	1.2

数据来源：中国债券网、国元期货

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.93	18.0
FR007	2.30	0.0
FR014	2.90	0.0
Shibor O/N	1.92	19.8

Shibor 1W	2.23	2.1
Shibor 2W	2.56	6.3
R001	1.96	18.8
R007	2.40	3.7

数据来源：中国货币网、国元期货

### 三、信息资讯

1、央行党委书记郭树清：建设现代中央银行制度，扎实推进金融改革，完善现代金融监管体系，完善存款保险制度，推动金融双向开放，加快金融数字化转型；切实维护金融稳定，坚决守住不发生系统性风险的底线。

2、商务部：将根据 RCEP 关于新成员加入的规定和香港发展的实际需要，支持香港尽早加入 RCEP；中方愿与日、韩方一道，加快推进中日韩自贸协定谈判，打造“RCEP+”的自贸协定；中方对加入 CPTPP 持积极开放的态度。

3、MSCI 发布关于中国国债研究报告称，与发达市场的国债相比，中国国债可为全球投资者提供更高的收益率及多元化的投资组合。较高的收益率有助于增加中国国债对全球投资者的吸引力。

4、我国新增专项债券已基本发行完毕，资金使用情况良好。财政部最新数据显示，截至 10 月 31 日，全国地方新增专项债券发行 3 万 5466 亿元，除用于支持化解地方中小银行风险部分外，发行进度 99.9%。2020 年全年，全国人大批准安排新增专项债券额度为 3.75 万亿元。。

5、财政部顺利发行 40 亿欧元主权债券，5 年期首次实现负利率发行。财政部顺利发行 40 亿欧元主权债券。其中，5 年期 7.5 亿欧元，发行收益率为-0.152%；10 年期 20 亿欧元，发行收益率为 0.318%；15 年期 12.5 亿欧元，发行收益率为 0.664%。此次发债是 2019 年重启欧元主权债券发行后连续第二年发行，取得了截至目前我国境外主权债券发行的最低收益率。其中 5 年期采用溢价发行，票息 0%，首次实现负利率发行。

6、交易商协会对永煤控股债务融资工具相关中介机构启动自律调查。交易商协会公告，近日，交易商协会在对永城煤电控股集团开展自律调查和对多家中介机构进行约谈过程中，发现兴业银行、光大银行和中原银行等主承销商，以及中诚信国际、希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）存在涉嫌违反银行间债券市场自律管理规则的行为，交易商协会将对相关中介机构启动自律调查。

7、因部分持有人不同意展期，265 亿豫能化及永煤债券或触发交叉违约。据 21 世纪经济报道，11 月 19 日下午豫能化及主承召集“20 永煤 SCP003”的持有人召开预沟通会，讨论“20 永煤 SCP003”的展期问题。但部分债权人并不同意展期方案，这意味着 265 亿豫能化及永煤债券或触发交叉违约

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218**

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

### 唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818