

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，拜登政府 1.9 万亿美元的纾困法案在众议院预算委员会过关，有望本周获得众议院通过。白宫首席经济顾问称就业市场风险比通胀风险更紧迫。国内方面，2020 年农民收入增速连续 11 年快于城镇居民，城乡居民收入差距由上年的 2.64: 1 缩小到 2.56: 1，农民人均收入提前一年实现比 2010 年翻一番目标。

**股指:** 周一股指期货大跌。盘面上，A 股市场全天放量下挫，创业板指跌近 4.5%，延续节后“八二”行情，基金重仓股大跌，两市成交 10426 亿。板块上，有色、化工大涨，稀土、钢铁等板块表现较强，白酒、证券等板块跌幅居前。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，建议暂时离场观望。

**国债:** 周一国债期货分化，长债下跌。现券收益率上行 1bp，资金面偏宽松，资金利率反弹。受大宗商品价格大涨引发的通胀忧虑以及美债收益率上行影响，长端收益率走高。整体判断节后行情弱势震荡，建议逢低做多，TS2106 多单 99.82 止损、TF2106 多单 98.835 止损、T2106 多单 96.325 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
IF2103	5,578.0	-2.97%	133,089	152,273	8,855
IH2103	3,876.0	-3.19%	49,151	52,050	4,248
IC2103	6,576.8	-0.54%	98,536	141,161	2,447
TS2106	99.980	0.05%	4,536	8,370	933

2021. 2. 23

TF2106	99.165	0.10%	22,427	43,612	4,124
T2106	96.605	-0.06%	53,557	103,213	4,137

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	3,642	5,993	-53.7	-1.45%
深证成指	15,337	6,941	-486.2	-3.07%
创业板	3,139	2,199	-146.9	-4.47%
沪深 300	5,597	5,436	-181.5	-3.14%
上证 50	3,882	1,470	-132.6	-3.30%
中证 500	6,657	2,599	-46.4	-0.69%

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	2.05	3.1
1Y	2.62	-0.2
2Y	2.77	-0.4
3Y	2.89	1.5
5Y	3.09	1.5
7Y	3.27	1.3
10Y	3.27	1.3
30Y	3.80	1.5

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	1.52	7.0
FR007	2.40	40.0
FR014	2.40	10.0
Shibor O/N	1.51	5.5
Shibor 1W	2.21	24.2
Shibor 2W	2.32	5.2

R001	1.56	11.7
R007	2.45	40.2

数据来源：中国货币网、国元期货

### 三、信息资讯

1、据 21 世纪经济报道，近期监管部门下发通知，要求通过完善信息化手段，对专项债项目实行穿透式监测，主要监测项目准备、项目建设、项目运营及项目专项收入情况。诸多市场人士认为，2021 年专项债将回落到 3 万亿左右。

2、农业农村部：要加大对农业农村基础设施投融资的中长期信贷支持，大力开展农户小额信用贷款等业务，鼓励开发专属金融产品支持新型农业经营主体和农村新产业新业态；将地方优势特色农产品保险以奖代补的做法逐步扩大到全国。

3、富时罗素：将 50 只科创板股票纳入富时全球含 A 股指数 (FTSE Global All Cap China A Inclusion Index)，将 7 只科创板股票纳入富时新兴指数 (FTSE Emerging Index)，计划于 3 月 22 日生效，预计此举将导致科创板被动流入 1 亿美元。

4、据 21 世纪经济报道，近期监管部门下发通知，要求通过完善信息化手段，对专项债项目实行穿透式监测，主要监测项目准备情况、项目建设情况、项目运营情况、项目专项收入情况。诸多市场人士认为，2021 年专项债将回落到 3 万亿左右。

5、央行公布 1 月份金融市场运行情况显示，沪市日均交易量为 4843 亿元，环比上升 32.5%，深市日均交易量为 6092.6 亿元，上升 34.3%。债券市场共发行

各类债券 4.3 万亿元。银行间债券市场现券成交 16.2 万亿元，日均成交 8094.5 亿元，同比下降 5.4%，环比上升 16.1%。交易所债券市场现券成交 2.1 万亿元，日均成交 1038.6 亿元，同比上升 152.9%，环比下降 2.3%。

6、国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》提出，大力发展绿色金融，发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度；统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准；支持符合条件的绿色产业企业上市融资；推动国际绿色金融标准趋同，有序推进绿色金融市场双向开放；推动气候投融资工作。

## 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

### 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