

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 2019 年 12 月季调后非农就业人口增 14.5 万人, 预期增 16.4 万人, 前值从 26.6 万人修正为 25.6 万人。失业率维持在 3.5%。国内方面, 国务院领导人在国家科学技术奖励大会上表示, 要深入实施创新驱动发展战略, 加快促进科技与经济深度融合, 为保持经济运行在合理区间、推动高质量发展提供强大动力。

股指: 周五股指期货全日震荡, 仅 IC 收跌。盘面上, 缩量整理行情, 白酒板块大幅上涨, 年报预增概念启动。两市成交 6402 亿元, 较上日继续缩减一成。北向资金连续 7 日净流入。大盘上行至 3000 点上方, 建议多单持有, IF2001 多单 3972 点止损, IH2001 多单 2982 点止损, IC2001 多单 5069 点止损。

国债: 周五国债期货大幅上涨。现券收益率小幅下行, 资金面宽松, 一级市场向好。近期经济回暖预期渐起, 物价或维持高位, 地方债提前发行, 均对债市走势形成一定压制, 但资金面宽松, 机构配置需求强劲, 提振现券价格。多空因素交织, 建议短线逢低做多, T2003 多单 97.86 止损, TF2003 多单 99.76 止损, TS2003 多单 100.2 止损。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2001	4,165.000	0.096	58,591	66,326	-1,430
IH2001	3,071.400	0.183	18,812	23,245	-1,111

2020.1.13

IC2001	5,468.000	-0.263	65,874	65,628	-160
T2003	98.560	0.285	44,323	79,216	1,221
TF2003	100.220	0.150	15,272	37,491	-1,519
TS2003	100.520	0.090	13,712	17,207	-136

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.7800	+8.00
FR007	2.5200	+2.00
FR014	2.2900	-11.00
Shibor O/N	1.7722	+8.22
Shibor 1W	2.4870	+1.70
Shibor 2W	2.2900	+14.30
R007(日加权)	2.5791	+0.61

三、信息资讯

1、央行副行长潘功胜表示，继续实施稳健的货币政策，为促进经济高质量发展创造良好的货币金融环境。将综合考虑经济增长、通胀预期、宏观杠杆率和汇率稳定，保持灵活适度，加强逆周期调节，疏通政策传导机制，提升货币政策效能，发挥好结构性工具引导作用，加大对重点领域和薄弱环节尤其小微企业、民营企业、制造业支持力度，服务经济高质量发展。

2、证监会：下一步将以落实 2019 年 6 月公布的资本市场 9 条对外开放举措

为抓手，深化境内外市场互联互通，加大期货市场开放力度，扩大特定品种范围，推进交易所债券市场对外开放，不断加强开放环境下监管能力和风险防控能力建设，努力推动资本市场服务“一带一路”建设走深走实、行稳致远。

3、发改委主任何立峰撰文指出，要坚持稳字当头，努力保持经济运行在合理区间。要以财政政策和货币政策为主要手段，就业、产业、投资、消费、区域等政策协同发力，确保各项政策落地见效。要在更大范围更深层次推动国有企业混合所有制改革，研究制定深化国企混合所有制改革的具体举措、优化国有经济布局结构的意见。加强重点领域风险防范，着力化解债务风险，强化金融系统风险研判和处置，切实做好稳地价、稳房价、稳预期工作。

4、工信部部长苗圩：7月1日以后，新能源汽车补贴不会再继续退坡；新的双积分制度将于近期发布，此外，还将推动落实促进汽车消费政策，将配合出台稳增长、促销费的相关政策措施，还将牵头研究促进制造业稳增长的政策措施。

5、中基协：截至2019年底，公募基金管理机构管理公募基金6544只，份额13.7万亿，规模约14.8万亿元，创历史新高。

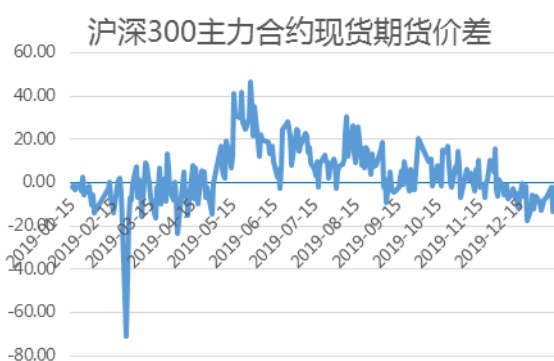
6、2020年全国银行保险业监管工作会议召开，会议强调，要强化对民营企业特别是民营制造业企业金融服务，突出支持先进制造业和产业集群，重点纾解有市场前景企业的流动性困难；严格执行授信集中度等监管规则，严防信贷资金违规流入房地产领域；尽快制定负债质量监管办法，提高银行保险机构，特别是中小机构负债的稳定性和匹配性。

2020.1.13

四、基差与价差

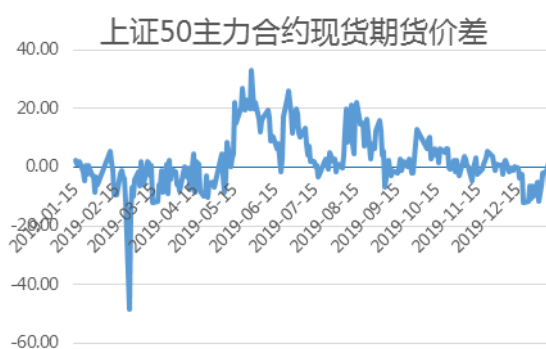
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



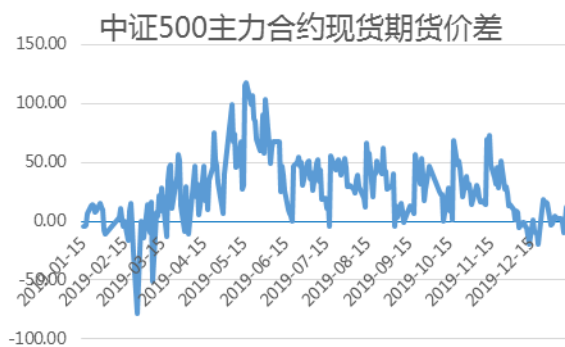
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

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：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

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

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933

电话：021-68400292