

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国截至2月1日当周初请失业金人数为20.2万人,为去年11月末以来低位,预期21.5万人,前值21.6万人。美国就业数据表现较强。国内方面,国务院关税税则委员会自2月14日13时01分起,对原产于美国的约750亿美元进口商品,加征税率由10%下调至5%;已实施加征5%关税的商品,加征税率由5%下调至2.5%。

股指: 周四股指期货大涨IC领涨。盘面上,普涨行情热点题材强势,上证指数三连升,创业板指重回2000点创出逾三年新高。两市成交超9000亿元,较上日略有放量。北向资金全天净流入超百亿。目前市场的核心驱动因素是疫情的发展,后市市场走势受疫情的影响很大,非医疗专业人士准确判断的能力不足。除超短型投资者外,建议大家注意风险,暂时离场观望。

国债: 周四国债期货全日震荡小幅收涨。现券收益率小幅下行0-1BP,资金面整体宽松资金利率下降。市场避险情绪有一定程度的缓解。在货币政策宽松经济下行的市场预期下,各方因素对利率债有一定的提振作用。目前市场走势主要跟市场情绪相关,何时趋稳要看疫情发展情况。建议离场观望。

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
IF2002	3,891.800	2.464	92,820	68,280	3,845
IH2002	2,846.800	1.970	31,160	26,828	569

IC2002	5,250.400	3.722	89,274	69,925	6,216
T2003	100.910	0.050	34,478	53,963	-1,099
TF2003	101.420	0.064	10,277	31,096	-1,548
TS2003	101.025	0.005	13,416	13,159	-440

数据来源: wind、国元期货

二、现货市场

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3m	1.75	+0.2
1y	2.06	-1.8
2y	2.35	-1.2
3y	2.43	+0.6
5y	2.64	+0.1
7y	2.78	-0.5
10y	2.84	-0.5

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.87	-24.0
FR007	2.30	-10.0
FR014	2.50	-10.0
Shibor O/N	1.82	-23.2
Shibor 1W	2.37	+2.3
Shibor 2W	2.35	-9.0
R007(日加权)	2.28	-12.2

三、信息资讯

1、国家卫健委: 2月6日0时-24时, 全国新增新型冠状病毒感染的肺炎病例 3143 例, 新增死亡病例 73 例, 新增疑似病例 4833 例 (湖北 2622 例); 累计确诊病例 31161 例。

2、抗病毒药物瑞德西韦临床试验已在武汉金银潭医院启动。据瑞德西韦临床试验项目负责人、中日友好医院副院长曹彬教授介绍,总计拟入组 761 例患者,采用随机、双盲、安慰剂对照方法展开。首位受药的是一位 68 岁的男性重症患者。

3、央行营管部将确保一季度再贴现累计不低于 100 亿元,全年累计不低于 300 亿元,其中 80%以上用于支持中小微企业。北京地方重点企业名单已初步拟定,银行放贷利率不得超过最近一次一年期 LPR 减 100 基点。

4、MSCI 将于 2 月 12 日公布季度指数调整结果,包括 MSCI A 股在岸指数以及 MSCI 全中国指数。所有指数调整将在 2 月 28 日生效。

5、美国达拉斯联储主席卡普兰(2020 年有投票权):个人的基准预期是,利率"大致合适",2020 年不会上调或下调利率;从现在到 6 月份,美联储资产负债表的生长将温和很多;预计疫情的影响是暂时性的。

6、上清所发布公告,对符合国家政策的民营企业发行债券的发行登记费、付息兑付服务费,100%全额减免;对募集资金专项用于抗击疫情的债券的发行登记费和付息兑付服务费,100%全额减免。

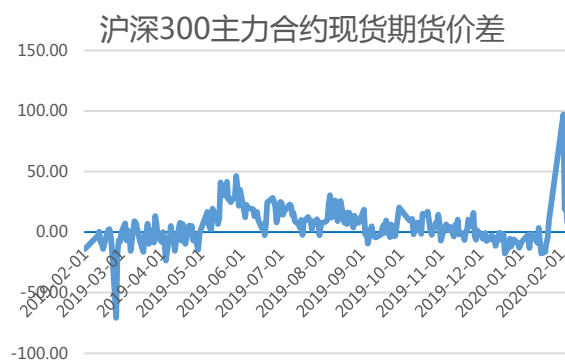
7、中债登支持农业发展银行阻击疫情主题、国家开发银行战疫专题、进出口银行抗击疫情主题等疫情防控主题债券顺利招标发行,三期债券发行量合计 215 亿元。

8、中国外汇交易中心：1月境外机构投资者共达成现券交易 5582 亿元，交易量同比增长 64%；当月净买入 542 亿元。

四、基差与价差

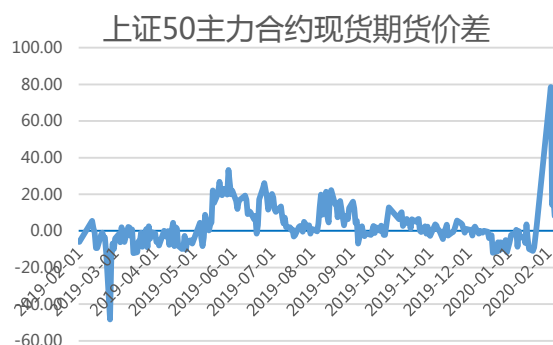
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



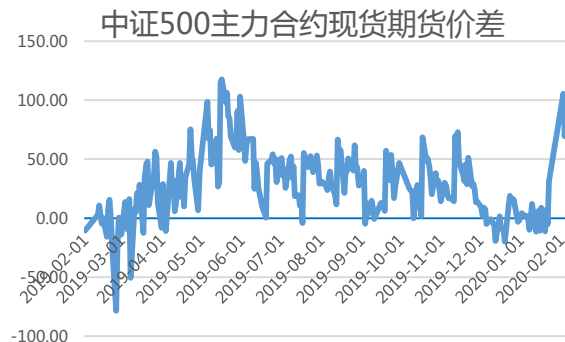
数据来源：Wind，国元期货

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