金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，新加坡第四季度GDP年化季环比增长0.6%，预估增长0.1%；把2020年GDP增长预估范围下调至-0.5%至+1.5%。国内方面，钟南山谈新冠肺炎疫情峰值，二月中或者二月中下旬一点，就南方来说，应该达到峰值；达到峰值不见得说它马上会下降，达到峰值，是指积累的病例，或者说新增的病例。

股指：周一股指期货大幅上涨，其中IC领涨。盘面上，农业股、农药股大涨，上证指数收盘涨逾2%回补缺口，创业板指大涨3.7%刷新逾三年新高。两市成交额逾9372亿元，较上日放大逾一成。北向资金连续5日净流入。目前市场较为关注复工进展，建议大家注意风险，短线逢低做多，IF2003多单3938点止损，IH2003多单2862点止损，IC2003多单5282点止损。中长线暂时离场观望。

国债：周一国债期货延续下跌。现券收益率上行1-3BP，资金面整体宽松边际略紧。MLF如预期调降10bp，但公开市场大额净回笼7000亿元。市场对疫情的担忧逐步消退，开始关注基本面影响，其中对企业复工最为关注。在货币政策宽松、经济下行的市场预期下，各方因素对期债价格有较强的支撑作用。建议短线逢高做空，T2006空单100.38止损，TF2006空单101.155止损，TS2006空单100.89止损，中长线暂时离场观望。

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

请务必参阅报告正文后的重要声明

IF2003	4,083.800	2.960	39,298	61,420	3,886
IH2003	2,946.600	2.348	13,123	28,617	3,882
IC2003	5,580.000	4.334	43,642	73,875	5,957
T2006	99.745	-0.260	28,353	42,368	4,621
TF2006	100.815	-0.149	6,836	16,900	1,055
TS2006	100.775	-0.050	2,416	8,109	630

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	1.71	+3.4
1y	1.94	-2.6
2y	2.31	+0.1
3y	2.44	+1.6
5y	2.65	+3.2
7y	2.82	+1.7
10y	2.89	+3.0

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.46	+16.0
FR007	2.26	-4.0
FR014	2.35	+5.0
Shibor O/N	1.43	+16.9
Shibor 1W	2.26	+2.8
Shibor 2W	2.13	+2.6
R007(日加权)	2.29	+5.2

三、信息资讯

1、国家卫健委：2 月 17 日 0-24 时，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 1886 例，累计报告确诊病例 72436 例（新疆生产建设兵团核增 2 例），现有疑似病例 6242 例。

2、央行：市场有关央行拟调整MPA中房地产信贷相关考核指标的说法不属实，将继续按照党中央、国务院的要求，坚持“房住不炒”的定位，按照因城施策的基本原则，落实房地产长效管理调控机制，统筹做好房地产金融调控，促进房地产市场平稳健康发展。

3、国家税务总局：为便利纳税人、扣缴义务人统筹做好申报纳税工作，国家税务总局决定，除湖北省外，全国范围内2月份申报纳税期限在此前已延至2月24日的基础上，再次延长至2月28日。

4、银保监会：2019年商业银行累计实现净利润2.0万亿元，平均资本利润率为10.96%；商业银行平均资产利润率为0.87%，较上季末下降0.10个百分点；2019年前四季度保险业新增保单件数495.4亿件，同比增长70.5%；2019年全年，保险公司原保险保费收入4.3万亿元，同比增长12.2%。

5、中国结算：1月新增投资者80.07万，同比下降21.79%，期末投资者数16055.30万。

6、央行公告称，为对冲央行逆回购到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，2月17日开展了2000亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作和1000亿元7天期逆回购操作，中标利率分别为3.15%、2.40%。数据显示，上次中标利率分别为3.25%和2.40%。

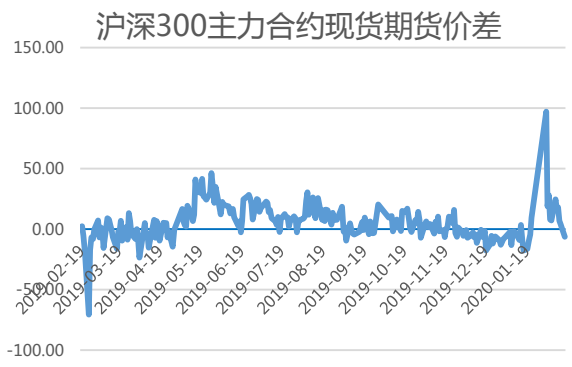
7、中国民航网报道，截至 2 月 16 日，民航春运期间累计旅客运输量 3806.1 万人次，比去年春运同期减少 45.1%。

8、统计局：1 月份一线城市商品住宅销售价格环比涨幅略有扩大，二三线城市涨幅稳中有落，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 3.8%，涨幅与上月相同；二手住宅销售价格同比上涨 2.2%，涨幅比上月扩大 0.5 个百分点。

四、基差与价差

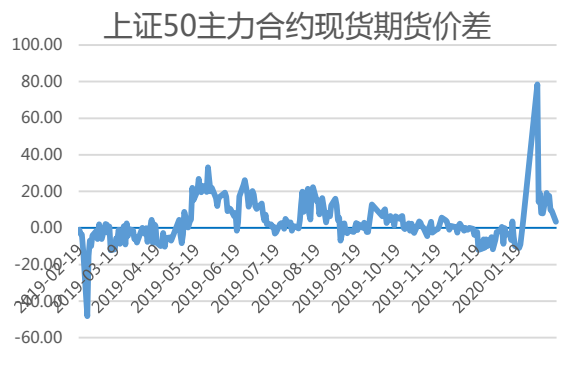
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



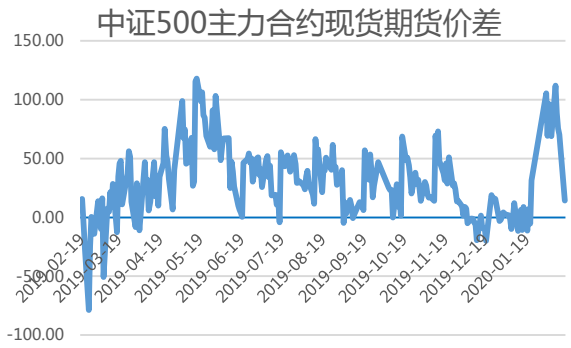
数据来源：Wind，国元期货

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