

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 美国财政部宣布, 对俄罗斯最大石油企业俄罗斯石油公司下属的一家石油贸易公司实施制裁。国内方面, 国家领导人应约同法国总统马克龙通电话时表示, 中国有强大的动员能力和综合实力, 有应对公共卫生事件的经验, 一定能打赢这场疫情防控阻击战。

**股指:** 周二股指期货震荡整理, 其中 IC 上涨。盘面上, 沪弱深强延续, 国产芯片概念。两市成交额近万亿, 创出近一年新高。北向资金净流出超 50 亿元, 止步连续 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:** 周二国债期货全线上涨。现券收益率下行 1-3BP, 资金面整体宽松边际略紧。央行连续两日回笼近万亿但资金仍平稳偏松, 主要回购利率略有反弹但仍处相对低位。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, 各方因素对国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
------	-----	--------	-----	-----	-----

2020. 2. 19

IF2003	4,046.400	-0.682	39,476	64,542	3,122
IH2003	2,915.800	-0.877	13,585	28,759	142
IC2003	5,591.400	0.721	50,313	80,514	6,639
T2006	100.110	0.331	32,910	45,409	3,041
TF2006	100.970	0.134	7,674	18,795	1,895
TS2006	100.870	0.084	2,483	8,524	415

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	1.74	+3.9
1y	1.94	+0.0
2y	2.29	-2.4
3y	2.43	-0.9
5y	2.65	-0.7
7y	2.82	+0.5
10y	2.87	-2.6

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.53	+7.0
FR007	2.30	+4.0
FR014	2.40	+5.0
Shibor O/N	1.50	+7.8
Shibor 1W	2.29	+3.2
Shibor 2W	2.12	-1.2
R007(日加权)	2.36	+7.0

## 三、信息资讯

1、国家卫健委: 2月18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1749例, 新增死亡136例, 累计报告确诊病例74185例, 累计治愈14376例, 累计死亡2004例, 现有疑似病例5248例。

2、富时罗素将于北京时间 2 月 22 日（本周六）凌晨 5 点后公布第一阶段第三批 A 股纳入安排。按照此前公告，此次纳入安排实施后，A 股纳入富时罗素的因子比例将从 15% 提升至 25%。此次扩容将在 3 月 20 日收盘后生效。

3、国务院表示，6 月底前，企业可申请缓缴住房公积金，在此期间对职工因受疫情影响未能正常还款的公积金贷款，不作逾期处理。

4、国务院关税税则委员会发布公告，开展对美加征关税商品市场化采购排除工作。根据公告，自 3 月 2 日起，国务院关税税则委员会接受相关中国境内企业申请，在对有关申请逐一进行审核的基础上，对相关企业符合条件、按市场化和商业化原则自美采购的进口商品，在一定期限内不再加征我对美 301 措施反制关税，支持企业基于商业考虑从美国进口商品。

5、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2 月 18 日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，当日 2200 亿元逆回购到期，资金面总体宽松，Shibor 多数下行。

6、投资大佬陈光明旗下睿远基金第二只公募基金发行。从基金销售渠道获悉，睿远均衡价值三年持有期混合型基金的认购金额超过 1200 亿元，这一数字超过了 2007 年 10 月中旬上证指数逼近 6124 点时，上投摩根发行 QDII 基金所创下的 1162 亿元资金认购的历史纪录。意味着产品配售比例仅为 5%。

7、全球知名投资解决方案专家罗素投资旗下子公司—罗素投资管理(上海)日前在基金业协会完成备案,成为第24家在境内备案的外资证券私募管理人,也是鼠年首家备案的外资私募管理人。

8、日本12月所持美国国债下降59亿美元,至1.15万亿美元。中国12月所持美债下降193亿美元,至1.07万亿美元。

#### 四、基差与价差

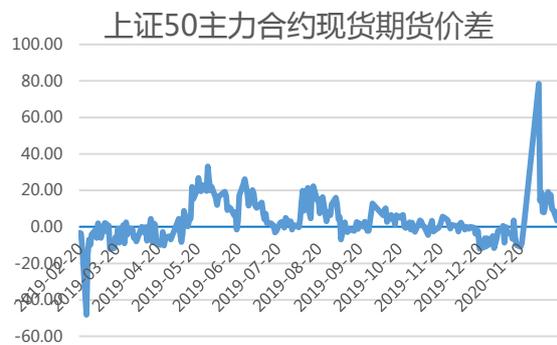
图2: 股指期货基差

沪深300主力合约基差



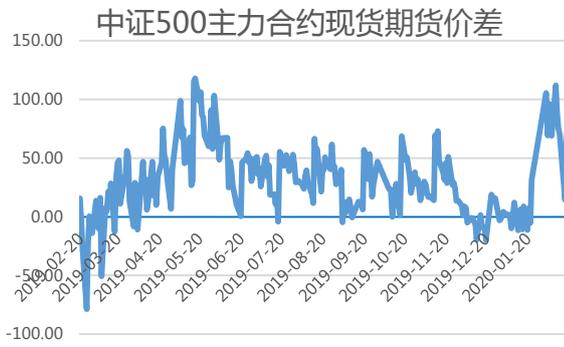
数据来源: Wind, 国元期货

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