

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,特朗普周二在联合国大会的演讲中就新冠疫情问题抨击北京,呼吁联合国必须追究中国的责任。国内方面,国务院领导人强调,要保持金融支持实体经济政策的合理力度,防范金融风险。要引导大中小金融机构错位发展、公平竞争,更有力支持实体经济。

股指: 周二股指期货全线下跌。盘面上,弱势下跌,大盘缩量调整。板块上,普跌行情,航空板块领跌,疫苗、医药、食品上涨。两市成交额 7023 亿,北向资金净流出 20 亿元。国内疫情防控常态化,经济逐步好转,市场信心逐步恢复。近日外盘波动较大,建议多单减持,IF2010 多单 4408 点止损,IH2010 多单 3100 点止损,IC2010 多单 6090 点止损。

国债: 周二国债期货大涨。现券收益率小幅下行 1-2P,资金面收敛资金利率小幅上行。央行公开市场大额净投放 3500 亿元,在国庆假期来临前国债等新债供给减少,共同支撑债市情绪。债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中,建议多单减持,TS2012 多单 100.01 止损,TF2012 多单 99.26 止损,T2012 多单 97.44 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
IF2010	4,617.8	-1.28%	105,241	101,518	5,512
IH2010	3,256.0	-1.50%	40,400	37,862	1,795

2020.9.23

IC2010	6,292.2	-1.22%	98,382	106,298	5,690
TS2012	100.475	0.00%	8,831	21,514	450
TF2012	100.320	0.13%	28,727	56,282	-1,247
T2012	98.545	0.35%	79,906	106,101	1,972

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	3,274	2,691	-42.6	-1.29%
深证成指	13,023	4,332	-126.1	-0.96%
创业板	2,556	2,172	-13.7	-0.53%
上证 50	4,636	2,029	-55.7	-1.19%
沪深 300	3,271	578	-41.1	-1.24%
中证 500	6,359	1,230	-87.3	-1.35%

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	2.32	3.5
1Y	2.61	-0.4
2Y	2.71	1.4
3Y	2.82	1.2
5Y	2.94	-0.4
7Y	3.09	-1.4
10Y	3.09	-1.4
30Y	3.81	-1.0

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	2.32	5.0
FR007	2.50	0.0
FR014	3.20	40.0
Shibor O/N	2.29	8.2

Shibor 1W	2.33	7.0
Shibor 2W	2.50	-14.7
R001	2.44	0.4
cR007	2.97	15.4

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行等八部委要求规范发展供应链金融，促进经济良性循环和优化布局。要加强核心企业信用风险、供应链金融业务操作风险、虚假交易和重复融资风险、金融科技应用风险等防控。

2、2020 年二十国集团贸易部长会议取得积极成果。会议达成《G20 贸易部长会议公报》，制订《关于世贸组织未来的利雅得倡议》《提升中小微企业国际竞争力政策指南》《服务贸易最佳实践和经验总结报告》《特殊经济区最佳实践和经验总结报告》及《为增强投资吸引力提供技术援助的声明》等 5 份成果文件，为 G20 领导人利雅得峰会作了经贸方面准备。

3、证监会：科学保持 IPO 常态化，对恶性违法违规行为保持“零容忍”；坚持突出重点、标本兼治，健全防范化解股票质押、债券违约等重点领域风险的制度机制；完善私募监管和风险处置机制。

4、中证协就公开募集 REITs 网下投资者管理细则征求意见，拟明确商业银行及其理财子公司的注册条件与证券公司等六类机构投资者保持一致，并要求不得盲目报价、跟风报价。

5、美联储主席鲍威尔：美国致力于减轻经济面临的影响；只要需要，我们仍致力于使用所有工具来做力所能及的事情；经济活动已经从萧条的第二季度水平回升；美国经济证明具备韧性；可能需要进一步的财政支持；许多以及大多数美联储及官员在他们的预测中都假设了一些额外的财政行动。如果货币和财政政策共同起作用，复苏就会加速。

6、港交所行政总裁李小加：衍生产品对固定收益及货币市场尤为重要，当完成一系列亚洲区内市场相关的衍生产品后，计划再次引入国债期货合约，并确保香港是中国国债期货产品的首个境外市场。

7、中证指数有限公司维持当前中证债券估值发送时间不变，即每个沪深交易所工作日 17:00 发布当日中证收益率曲线、债券估值、特殊品种估值等数据文件。中证指数有限公司会持续跟踪评估市场情况和用户意见，涉及估值发布时间调整等变更事项，将另行通知。

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

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

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