

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，美国刺激方案谈判僵持不下，财长姆努钦称难以在大选前达成协议，但其后来表示特朗普要求他继续谈判直到达成协议。国内方面，中国9月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期。9月新增人民币贷款19000亿元，M2同比增长10.9%，社会融资规模增量为3.48万亿元。

**股指:** 周三股指期货震荡收跌。盘面上，两市缩量整理格局，两市成交额8276亿，北上资金净流出16亿元。板块上，风电板块逆势领涨，白酒、充电桩板块涨幅居前。汽车、免税、网络游戏板块则跌幅靠前。国内疫情防控常态化，经济复苏状态良好。建议逢低做多，IF2011多单4550点止损，IH2011多单3200点止损，IC2011多单6100点止损。

**国债:** 周三国债期货震荡收跌。现券收益率整体上行2-5BP，短端上行幅度较大，资金面趋于收敛。9月金融数据好于预期，一级国债供应量超预期市场承压。债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中，整体判断期债近期行情以震荡探底为主，由于上月以来跌的较多，短线可逢低试多破位止损，快进快出博弈反弹，TS2012多单100.05止损，TF2012多单99.345止损，T2012多单97.325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
IF2011	4,785.0	-0.35%	19,863	28,647	10,158
IH2011	3,356.0	-0.34%	7,081	10,070	2,154

2020.10.15

IC2011	6,439.4	-0.24%	21,515	37,228	9,552
TS2012	100.100	-0.05%	6,486	23,603	288
TF2012	99.475	-0.08%	22,530	58,042	1,411
T2012	97.525	-0.01%	66,644	108,905	839

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	3,341	2,812	-19.0	-0.56%
深证成指	13,691	5,465	-107.5	-0.78%
创业板	2,764	2,789	-20.5	-0.74%
上证 50	4,807	2,298	-32.1	-0.66%
沪深 300	3,369	599	-17.4	-0.51%
中证 500	6,508	1,335	-43.0	-0.66%

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	2.52	15.0
1Y	2.72	2.3
2Y	2.90	3.6
3Y	3.02	1.6
5Y	3.14	3.2
7Y	3.22	2.0
10Y	3.22	2.0
30Y	3.90	1.5

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	2.02	29.0
FR007	2.20	5.0
FR014	2.12	7.0
Shibor O/N	1.96	26.2

Shibor 1W	2.14	4.4
Shibor 2W	2.06	8.3
R001	2.04	28.4
R007	2.31	6.9

数据来源：中国货币网、国元期货

### 三、信息资讯

1、保险业协会会长邢炜：2020年是决战决胜脱贫攻坚之年，截至目前，保险业捐款捐物总额达3.8亿元，因疫情累计赔付案件21万余件，累计赔付金额超过5亿元；近年来，保险机构累计为贫困地区提供风险保障超过100万亿元，赔款支出近4000亿元。

2、央行金融市场司副司长彭立峰表示，从整体上看，目前重点房地产企业资金监测和融资管理规则起步平稳，社会反响积极正面。下一步，央行将会同住建部和其他相关部门跟踪评估执行结果，完善融资规则，稳步扩大适用范围。

3、在海外低利率刺激下，三季度中资企业美元债发行规模创出新高。据Wind数据，今年三季度中资美元债发行规模为715.75亿美元，环比大增36%，创出历史新高。在此之前，中资美元债发行规模季度峰值为2019年二季度，当季发行规模为702.25亿美元。

4、上海清算所：为保障上海清算所相关中央对手清算业务风险可控，现对现金抵押品基准汇率和折扣率进行常规季度调整，涉及影响外汇询价和跨境外

汇中央对手清算业务，调整后人民币折美元现金抵押品基准汇率为 0.147458，折扣率 94.8%。

5、中国指数研究院报告显示，今年前 9 月，有 21 家房企的销售额超过千亿，TOP100 房企销售额均值为 864.6 亿元。销售额排名前三的房企分别是碧桂园、中国恒大、万科。9 月房地产行业信用债发行规模 604 亿元，同比增长 63.3%，环比下降 12.5%，海外债发行规模 272 亿元，同比和环比分别下降 7.3%、39.6%。

6、10 月 14 日，在央行 2020 年三季度金融统计数据新闻发布会上，金融市场司副司长彭立峰表示，从整体上看，目前重点房地产企业资金监测和融资管理规则起步平稳，社会反响积极正面。下一步，央行将会同住建部和其他相关部门跟踪评估执行结果，完善融资规则，稳步扩大适用范围。当前，疫情防控高峰已经过去，但国际形势仍然复杂严峻，我国经济运行正处于向高质量发展转变的关键期，货币政策坚持稳健取向不变，更加灵活适度，更加精准导向。

7、央行回应“未来降息和降准空间”称，利率水平与当前经济基本面总体是匹配的，下一阶段将根据形势变化综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，支持货币供应量和社会融资规模合理增长，为确保全面建成小康社会和经济高质量发展提供良好的货币环境。

## 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