金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国至 10 月 17 日当周初请失业金人数为 78.7 万，刷新今年 3 月底以来新低，预期为 86 万。国内方面，据彭博计算，中国三季度宏观杠杆率达 269.2%，再创记录新高，控杠杆或渐回监管视野。

股指: 周四股指期货震荡分化，IH 小涨。盘面上，继续缩量震荡，两市成交 6637 亿。板块上，白酒、新能源汽车板块涨幅居前，疫苗、纺织等前几日上涨板块下跌，行情没有延续性。国内疫情防控常态化，经济复苏状态良好，市场调整空间有限，建议暂时离场观望。

国债: 周四国债期货继续反弹。现券收益率下行 1-5BP，资金面转宽松。一级市场国债招标结果向好，提振债市情绪。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，基本面良好决定反弹空间也不大，建议短线轻仓做多破位止损，TS2012 多单 100.20 止损，TF2012 多单 99.49 止损，T2012 多单 97.625 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	4,751.0	-0.13%	82,988	77,215	2,277
IH2011	3,359.8	0.02%	31,869	30,219	657
IC2011	6,261.2	-0.23%	77,443	93,227	-1,461
TS2012	100.325	0.10%	8,428	25,816	141
TF2012	99.920	0.24%	24,256	60,204	-591
T2012	98.130	0.34%	64,567	111,754	2,404

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	3,313	2,364	-12.5	-0.38%
深证成指	13,396	4,273	-71.7	-0.53%
创业板	2,674	2,339	-26.9	-1.00%
上证 50	4,778	1,946	-14.8	-0.31%
沪深 300	3,370	583	-7.9	-0.23%
中证 500	6,317	967	-32.9	-0.52%

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	2.63	-0.3
1Y	2.65	-3.9
2Y	2.83	-5.0
3Y	2.93	-4.1
5Y	2.98	-6.0
7Y	3.17	-1.5
10Y	3.17	-1.5
30Y	3.87	-1.7

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	1.95	-5.0
FR007	2.30	-5.0
FR014	2.80	0.0
Shibor O/N	1.91	-7.7
Shibor 1W	2.19	-1.7
Shibor 2W	2.42	5.0
R001	1.97	-4.6
R007	2.32	-9.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中共中央政治局常务委员会召开会议，听取“十三五”规划实施总结评估汇报。会议强调，各方面要将精力更加集中到贯彻党中央部署、谋划推动“十四五”发展上来，深刻认识“十四五”时期我国将进入新发展阶段的重大判断，贯彻落实新发展理念，紧扣推动高质量发展，着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

2、国务院领导人为浦江创新论坛发表视频致辞表示，中国将保持宏观政策连续性和有效性，进一步激发市场活力和社会创造力；经过努力，中国经济今年全年有望实现正增长。

3、证监会副主席李超表示，将广泛听取各方面意见，研究制定全市场推广注册制实施方案。要辩证看待注册制下新股供给和上市公司质量提高之间的关系，注册制下企业发行上市效率明显提高的同时，上市公司整体质量也在稳步提升。

4、IMF 发布《亚洲及太平洋地区经济展望》报告：预计印度到 2021 年 3 月底经济将萎缩 10.3%;菲律宾今年经济将萎缩 8.3%,马来西亚则可能萎缩 6%。

5、外管局副局长宣昌能：全球负利率债券规模已超 16 万亿美元，占全球政府债比重高达 25%，一些传统的高风险债券的收益率也降低至历史低点。

6、沉寂了一段时间的可转债市场，再度迎来资金爆炒。与今年 3 月份的行情类似，游资再度盯上了余额较小的可转债标的，进行炒作。本轮可转债炒作背后还有一个重要特征，即是一些正股存在热点概念炒作背景的可转债，正被游资选为猎食的“战场”。

7、中证协执行副会长安青松：建议适度放宽外汇监管，为证券公司开展跨境业务提供便利，适当放宽证券公司境外发债额度、结汇等方面的要求；允许境内证券公司利用更多手段管理跨境资金，给予更灵活的跨境结算和境内外资金管理政策。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.10.23

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