

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，欧洲主要国家新增病例迭创新高，法德均推出严厉的封锁措施，疫情和经济担忧导致美欧股市重挫，标普 500 指数创 4 个月最大跌幅。国内方面，中共第十九届五中全会将于今日闭幕，预计将发布“十四五”规划以及到 2035 年的发展战略规划，制定以国内资源和消费来保障经济成长的路线图。

股指: 周三股指期货震荡小涨。盘面上，权重股下跌科技股反弹，两市成交 7332 亿。板块上，食品、白酒板块上涨，银行地产大跌。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，建议轻仓做多破位止损，IF2011 多单 4621.4 止损，IH2011 多单 3270 止损，IC2011 多单 6066.6 止损。

国债: 周三国债期货全线上涨。现券收益率上行 1-3BP，资金面偏紧。一级市场压力仍在，国债现券期货价格回落。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，建议轻仓做多破位止损，TS2012 多单 100.20 止损，TF2012 多单 99.60 止损，T2012 多单 97.765 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	4,724.2	0.97%	74,786	76,981	4,880
IH2011	3,309.2	0.76%	29,701	29,930	625
IC2011	6,211.6	0.58%	79,731	98,087	5,552
TS2012	100.290	0.02%	8,052	25,887	-214
TF2012	99.880	0.01%	27,164	56,143	-1,315
T2012	98.140	-0.07%	72,986	111,990	-4,143

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	3,269	2,562	14.9	0.46%
深证成指	13,388	4,769	118.4	0.89%
创业板	2,670	2,526	19.7	0.74%
沪深 300	4,737	2,268	38.0	0.81%
上证 50	3,313	639	19.1	0.58%
中证 500	6,246	1,041	24.7	0.40%

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	2.66	1.7
1Y	2.72	3.6
2Y	2.87	1.3
3Y	2.96	2.2
5Y	3.00	2.5
7Y	3.18	2.0
10Y	3.18	2.0
30Y	3.87	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	2.48	6.0
FR007	3.00	0.0
FR014	3.00	10.0
Shibor O/N	2.38	-0.1
Shibor 1W	2.39	5.5
Shibor 2W	2.85	0.6
R001	2.65	-2.8
R007	3.21	-0.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、经济参考报：攻坚四季度，稳外资政策组合拳持续加码；近期商务部等部门密集部署，推动鼓励外商投资产业目录、自贸港版外资准入负面清单等重磅利好年内出台，并将适时启动后续批次的国家层面重大外资项目申报工作。

2、银保监会发布 2020 年第 5 号风险提示：应注意甄别金融直播营销广告主体资质，选择正规金融机构和渠道购买金融产品；认真了解金融产品或服务重要信息和风险等级，防范直播营销中可能隐藏的销售误导等风险；树立科学理性的金融投资、消费观念。

3、中基协就《私募投资基金电子合同业务管理办法（试行）》征求意见。《意见稿》规定六个月过渡期安排，六个月过渡期后，如电子合同业务开展不符合或者未满足办法要求的电子合同服务机构，不得新增电子合同服务业务。

4、交通运输部亮出前三季度经济运行成绩单，前三季度累计完成交通固定资产投资 2.51 万亿元，同比增长 9.8%，其中三季度增速达 15.5%。交通运输部表示，欢迎和支持有关城市和企业大力开展创新，在确保安全前提下依法依规开展试点，加快推进自动驾驶技术发展和应用。针对“铁路运价是否会改革”这一问题，交通运输部称，目前国铁集团以及国家铁路局在做专门研究，也在积极地推进。

5、中央结算公司表示，在监管部门指导下，将携手各方继续推动债券市场与衍生品市场创新发展，探索与境内外金融要素平台合作，积极打造金融市场互联互通的核心枢纽，进一步促进金融市场更深层次联动发展。

6、银行间同业拆借中心、上海清算所：拟于10月29日推出农发债标准债券远期业务。初期拟推出期限为5、10年的农发债标准债券远期现金交割合约，分别覆盖待偿期在3至5年（债券发行期限在5年以内）、7至10年（债券发行期限在10年以内）的农发债可交割券范围。

7、地方政府专项债券去年开始被允许作重大项目资本金，目的是进一步发挥资金撬动效应。目前一些重大项目采取的是政府和社会资本合作（PPP）模式推进，业内十分关注专项债是否可以用作PPP项目资本金，以进一步撬动投资。财政部首次对这一问题给予公开回应，答案是不行。

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