

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 特朗普在六大战场州对选举结果发起挑战, 但要推翻上周结果并获得 270 张选举人票, 他需在至少三个州翻盘。专家称, 特朗普在任何一个州胜算都不大, 有几个州几乎不可能赢。国内方面, 中国 10 月 M2 同比增长 10.5%, 前值 10.9%。10 月新增人民币贷款 6898 亿元, 前值 19171 亿元。10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元, 前值为 3.48 万亿元。

股指: 周三股指期货下跌为主仅 IH 小涨。盘面上, 弱势回调走势, 科技股带动中小创跌幅较大, 大盘股表现尚可, 两市成交 8696 亿。板块上, 白酒、煤炭等涨幅居前, 汽车、半导体、疫苗等下跌。国内经济形势明显向好, 三季度上市公司业绩显著复苏, 市场调整空间有限, 建议逢低做多, IF2011 多单 4669 止损, IH2011 多单 3248 止损, IC2011 多单 6063 止损。

国债: 周三国债期货小幅下跌。现券收益率小幅上升 0-1BP, 资金面偏紧。资金面未见缓和, 金融数据稍有提振, 期现货窄幅波动。经济基本面良好限制了债市反弹空间, 债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中, 建议逢高做空, TS2012 合约多单 100.37 止损, TF2012 合约多单 100.07 止损, T2012 合约多单 98.485 止损。注意换月。

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
------	-----	--------	-----	-----	-----

2020.11.12

IF2011	4,907.4	-0.71%	69,248	66,704	-2,140
IH2011	3,416.0	0.18%	26,597	26,217	246
IC2011	6,268.4	-1.06%	66,082	72,089	-8,043
TS2012	100.145	-0.02%	5,795	24,737	-656
TF2012	99.650	-0.06%	20,750	47,763	-2,915
T2012	97.920	-0.06%	44,917	85,913	-2,000

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	3,342	3,558	-17.9	-0.53%
深证成指	13,720	5,138	-273.2	-1.95%
创业板	2,682	2,249	-91.7	-3.31%
沪深 300	4,905	3,039	-49.0	-0.99%
上证 50	3,411	821	-4.9	-0.14%
中证 500	6,295	1,344	-78.5	-1.23%

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	2.71	5.5
1Y	2.80	1.3
2Y	2.94	1.6
3Y	2.97	1.0
5Y	3.05	1.0
7Y	3.24	1.5
10Y	3.24	1.5
30Y	3.89	0.8

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	2.40	0.0
FR007	2.70	15.0

2020.11.12

FR014	2.70	14.0
Shibor O/N	2.31	-1.9
Shibor 1W	2.31	3.7
Shibor 2W	2.58	5.9
R001	2.49	3.4
R007	2.75	11.7

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中国 10 月 M2 同比增长 10.5%，预期 10.8%，前值 10.9%。10 月新增人民币贷款 6898 亿元，预期 7942.9 亿元，前值 19171 亿元。10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元，预期为 1.4 万亿元，前值为 3.48 万亿元。

2、国药集团：全球首个新冠灭活疫苗Ⅲ期临床顺利推进，在多个国家进行的新冠疫苗Ⅲ期临床试验现已接近尾声，试验各项数据均好于预期。

3、“双 11”购物狂欢节落下帷幕。2020 天猫“双 11”全球狂欢季成交额达到 4982 亿，超过 450 个品牌成交额过亿。京东 11.11 全球热爱季累计下单金额超 2715 亿元，再次创造了新的纪录。小米宣布，11 月 1 日-11 月 11 日，全平台支付金额破 143 亿。

4、四只科创 50ETF 将于 11 月 16 日（下周一）正式登陆上交所。作为跟踪科创板当前唯一指数科创 50 指数的 ETF，四只产品的上市，即将正式拉开二级市场科创板指数化投资大幕。

5、MSCI 公布半年度评审结果: MSCI 中国 A 股在岸指数新增 58 只成分股, 剔除 23 只, 新纳入规模最大的三只个股为金龙鱼、长城汽车和澜起科技; MSCI 中国 A 股在岸小盘股指数新增 293 只成分股, 剔除 22 只。

6、吉林省政府批复同意新设一家地方金融资产管理公司——吉林省盛融资产管理有限责任公司, 由吉盛资产与长春金控共同发起设立。盛融资产注册资本金为人民币 10 亿元, 其中, 吉盛资产实缴 5.5 亿元, 占注册资本的 55%; 长春金控实缴 4.5 亿元, 占注册资本的 45%, 吉林吉盛与长春金控按实缴比例以货币方式出资。

7、财政部发布进一步做好地方政府债券发行工作的意见指出, 鼓励具备条件的地区参考地方债收益率曲线合理设定投标区间, 不断提升地方债发行市场化水平, 杜绝行政干预和窗口指导, 促进地方债发行利率合理反映地区差异和项目差异。

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